

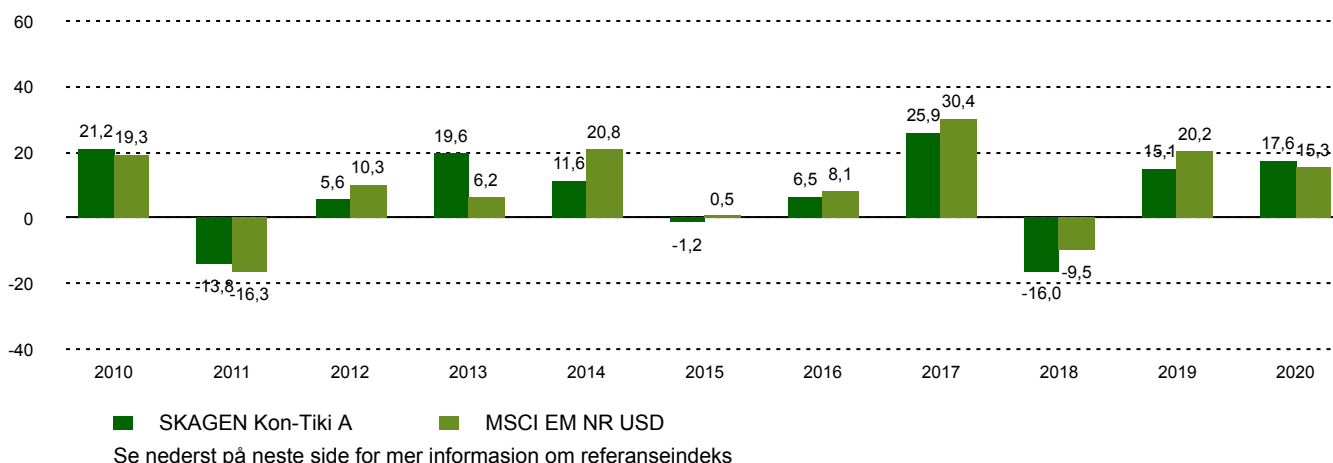
Avkastningskommentar

In April, emerging market equities reflected the tug-of-war going on between support emanating from US stimulus plans, dovish central banks plus rising commodity prices versus a difficult infection situation in countries like Brazil and India. Despite signs of a very strong reporting season so far both globally and in EM, markets did not move much in April. Within the portfolio, Ivanhoe Mines continued to climb to new highs on copper strength and as they are getting closer to starting production at their Kamoa-Kakula copper mine. LG Corp continued north on corporate restructuring potential and strong results across the LG entities. Brazilian retailer GPA saw continued strength on potential asset disposals, while its recently spun-out entity Sendas saw traction after positive coverage highlighting the attractive business model of high growth, high return Cash & Carry in Brazil. On the negative side, land-based salmon farmer Atlantic Sapphire was hit by transitory issues affecting harvest volumes. UPL, the Indian listed agro chemical producer, reversed slightly after an exceptionally strong run, while Ping An Insurance retracted on a still challenging outlook despite solid results. Our portfolio now consists of 50 holdings trading on a very attractive 9.5x 2021e P/E and 1.1x P/B, which is considerably lower than the EM index at 14.5x and 2.0x respectively.

Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Kon-Tiki A	Referanseindeks
Siste måned	0,3%	-0,2%
Hittil i år	4,6%	1,8%
Siste år	32,1%	20,0%
Siste 3 år	6,6%	8,8%
Siste 5 år	10,8%	13,2%
Siste 10 år	6,8%	8,5%
Siden start	13,4%	9,6%

Avkastning siste 10 år



Bidragstyttere

Største positive bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Ivanhoe Mines Ltd	4,13	1,18
LG Corp	2,52	0,82
Sendas Distribuidora SA	2,91	0,31
LG Electronics Inc	7,38	0,28
Hyundai Motor Co	3,99	0,23

Største negative bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Atlantic Sapphire ASA	2,60	-0,83
Ping An Insurance Group	7,06	-0,62
UPL Ltd	4,70	-0,47
Naspers Ltd	5,86	-0,41
LUKOIL PJSC	2,41	-0,18

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

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

Fondet passer for investorer som har minst fem års investeringshorisont.

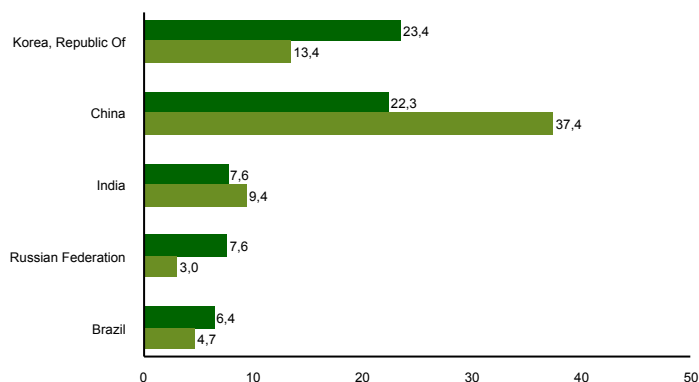
Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	05.04.2002
Morningstarkategori	Globale vekstmarkeder
ISIN	NO0010140502
NAV	1092,93 NOK
Årlig forvaltningshonorar	2.00%
Totalkostnad (2020)	2.18%
Referanseindeks	MSCI EM NR USD
Forvaltningskapital (mill.)	16575,01 NOK
Antall poster	50
Porteføljeforvalter	Fredrik Bjelland Cathrine Gether

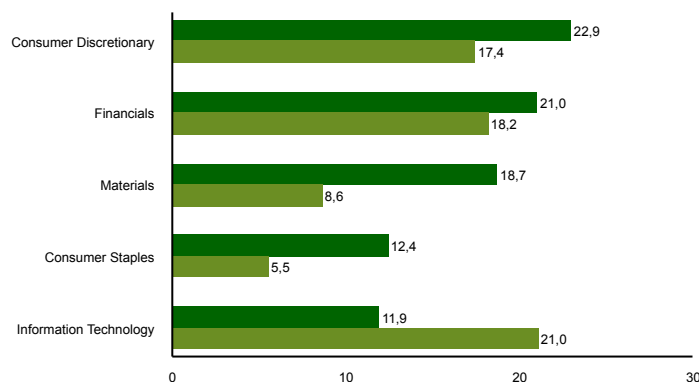
10 største investeringer

Navn	Sektor	Land	%
LG Electronics Inc	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	7,3
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	Financials	China	6,7
Naspers Ltd	Consumer Discretionary	South Africa	5,5
Samsung Electronics Co Ltd	Information Technology	Korea, Republic Of	5,0
UPL Ltd	Materials	India	4,6
Hyundai Motor Co	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	4,0
Ivanhoe Mines Ltd	Materials	Canada	3,7
Sberbank of Russia PJSC	Financials	Russian Federation	3,2
Sendas Distribuidora SA	Consumer Staples	Brazil	3,1
Orbia Advance Corp SAB de CV	Materials	Mexico	3,0
Samlet vektning			46,1

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.