



Fakta om fondet

ISIN: NO0010140502
Startdato, andelsklasse: 05.04.2002
Startdato, fond: 05.04.2002
Domisil: NO
Andelskurs (NAV): 1 077,23 NOK
Forvaltningskapital: 15 475 MNOK
Referanseindeks: MSCI Emerging Markets Index
Minste tegningsbeløp: 250 NOK
Fast forvaltningshonorar: 2,00 %
Variabelt forvaltningshonorar: 10 % (se detaljer i prospektet)
Løpende kostnader: 2,00 %
Antall investeringer: 50
SFDR: Artikkel 8



Fredrik Bjelland
 Forvaltet fondet siden 27. august 2017



Cathrine Gether
 Forvaltet fondet siden 30. september 2010




Espen Klette
 Forvaltet fondet siden 01. juli 2022

Investeringsstrategi

SKAGEN Kon-Tiki investerer i en aktivt forvaltet og diversifisert portefølje av undervurderte selskaper hovedsakelig i vekstmarkedene. Fondet passer for investorer som ønsker å investere i et aksjefond, enten alene eller som del i en veldiversifisert, langsiktig portefølje og som har minst fem års investeringshorisont. Det tegnes i fondsandeler, og ikke direkte i aksjer eller andre verdipapirer. Referanseindeksen reflekterer fondets investeringsmandat. Siden fondet er aktivt forvaltet vil imidlertid porteføljen avvike fra indeksens sammensetning.

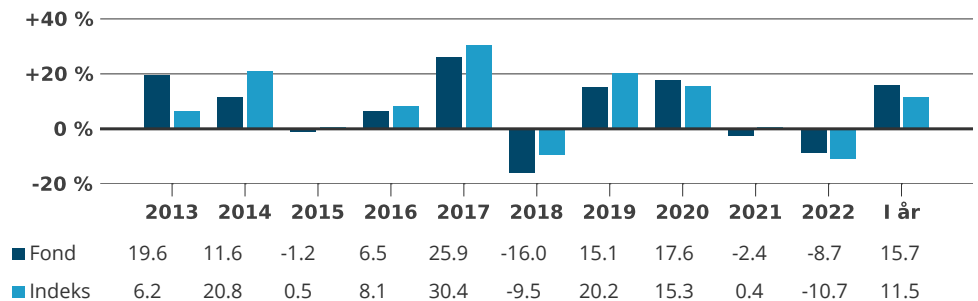
SKAGEN Kon-Tiki A

RISIKO AVKASTNING I ÅR ÅRLIG AVKASTNING
 **15,74 %** **3,77 %**
 5 av 7 (SRRI) 28.04.2023 Gjennomsnitt siste 5 år

Månedsrapport for April 30.04.2023. Alle tall er i NOK etter avgifter.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko og kostnader. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Historisk avkastning NOK



Fondets referanseindeks er MSCI Emerging Markets, denne indeksen fantes ikke da fondet startet opp. Før 01.01.2004 var MSCI World AC referanseindeks.

Periode	Fond (%)	Indeks (%)	Nøkkeltall	1 år	2 år	3 år
Måned	2,97	0,92	Standardavvik	-	-	15,77
Hittil i år	15,74	11,54	Std.avvik indeks	-	-	13,88
12 måneder	19,05	8,53	Tracking error (TE)	-	-	7,30
3 år	9,83	6,10	Information ratio (IR)	-	-	0,49
5 år	3,77	5,07	Fondets aktive andel er 86 %			
10 år	6,87	8,28				
Siden start	11,94	8,54				

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

Forvalterkommentar for april 2023

April bød på flere overraskelser som ennå ikke reflekteres fullt ut i aktivprisene, til tross for at indeksen holdt seg relativt stabil. OPEC kuttet oljeproduksjonen overraskende, som førte til et kortvarig hopp i oljeprisene. Investorene fikk en påminnelse om at energipolitikk er lik geopolitikk. I skrivende stund ser markedet ut til å ha håndtert kollapsen i enkelte amerikanske banker, i tillegg til UBS' statlig støttede oppkjøp av konkurrenten Credit Suisse. Hvis historien gir en pekepinn er redningsaksjoner i banker, særlig kombinert med strammere pengepolitikk, ikke særlig stimulerende for investorenes risikoappetitt.



Ikke helt overraskende gikk vekstmarkedene dårligere enn de globale markedene, særlig fordi Kina underpresterte på grunn av skuffende dynamikk etter Covid-gjenåpningen og fortsatt geopolitisk usikkerhet. Til tross for fondets betydelige eksponering mot Kina slo SKAGEN Kon-Tiki sin referanseindeks som følge av god aksjeplukking.

Den største kinesiske posten Ping An Insurance og energiselskapet CNOOC bidro begge positivt takket være solide resultater. I tillegg fikk et av LG Chems batteriselskaper anerkjennelse i form av subsidier fra US Inflation Reduction Act.

På den negative siden leverte det kinesiske internettelskapet Alibaba dårligere enn forventet på grunn av priskutt på skytjenester i forkant av en mulig børsnotering av enkelte datterselskaper. Den brasilianske retailgiganten Assai falt på grunn av lavere forbruk i Brasil.

Vi har posisjonert porteføljen mer defensivt mot de mer usikre markedsforholdene. Vi har lagt til det ungarske farmasiselskapet Richter Gedeon, et tidligere porteføljeselskap. Vi solgte oss ut av kinesiske Hisense da det nådde kursmålet. Vi har også gjort flere justeringer for å opprettholde en passende balanse mellom oppsidepotensial og nedsidebeskyttelse. Derfor er porteføljen fortsatt svært attraktivt verdsatt til 7x inntjeningen i 2023, og 0.8x pris/bok – en rabatt på 45 prosent i forhold til vekstmarkedsindeksen.

Bidragstere forrige måned

 Største bidragstere	Vekt (%)	Bidrag (%)	 Største negative bidragstere	Vekt (%)	Bidrag (%)
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	6,61	0,89	Alibaba Group Holding Ltd	4,16	-0,76
Cnooc Ltd	6,31	0,76	Sendas Distribuidora S/A	1,76	-0,37
LG Chem Ltd	2,35	0,53	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3,51	-0,18
Hyundai Motor Co	3,34	0,39	X5 Retail Group NV	0,72	-0,16
Raizen SA	2,48	0,37	WH Group Ltd	2,15	-0,11

Bidrag til fondets avkastning NOK

Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Landfordeling	Andel (%)	Sektorfordeling	Andel (%)
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	7,2	Kina	25,5	Forbruksvarer	20,6
Cnooc Ltd	5,6	Sør-Korea	24,8	Energi	16,1
Samsung Electronics Co Ltd	5,2	Brasil	12,8	Finans	15,8
LG Electronics Inc	5,1	Taiwan	6,0	Råvarer	13,9
Cash equivalent	5,0	Sør-Afrika	5,3	Teknologi	11,9
Alibaba Group Holding Ltd	4,0	CASH	5,1	Konsumentvarer	7,7
UPL Ltd	3,7	India	3,7	Kontanter, ikke investert	5,1
Prosus NV	3,4	Frankrike	3,1	Industri	3,1
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3,4	Nederland	3,0	Fond	2,8
TotalEnergies SE	3,1	Hongkong SAR Kina	2,0	Kommunikasjon	2,5
Total andel	45,7 %	Total andel	91,2 %	Total andel	99,6 %

Bærekraft

SKAGENS tilnærming til bærekraft

Vår ESG-strategi er basert på fire tilnærminger. Våre bærekraftaktiviteter dreier seg om aktivt engasjement i våre porteføljeselskaper, i tråd med SKAGENS aktive investeringsfilosofi, der mener vi at vi har størst gjennomslag. Det fulle potensialet i en bærekraftig investeringsstrategi fungerer best når man kombinerer de følgende fire tilnærmingene.

- ✓ Ekskludering
- ✓ Forsterket screening
- ✓ ESG-faktaark
- ✓ Aktive eiere

VIKTIG INFORMASJON

Det er knyttet risiko til investeringer i fondet på grunn av markedsbevegelser, utvikling i valuta, rentenivåer, konjunkturer, bransje- og selskappsspesifikke forhold. Før tegning oppfordres det til å lese fondenes nøkkelinformasjon og prospekt, som også inneholder informasjon om kostnader, på www.skagenfondene.no/fond

En oversikt over investorrettigheter er tilgjengelig på www.skagenfondene.no/om-oss/trygghet-for-investorer/

Beslutningen om å investere i et fond må hensynta alle karakteristika ved fondet. Informasjon om bærekraft i våre fond finnes på www.skagenfondene.no/barekraft/barekraftige-investeringer/

SKAGEN kan avslutte markedsføringen av et fond i henhold til notiseringsprosessen i direktivet for grensekryssende distribusjon av fond.