



## Fakta om fondet

ISIN: NO0010140502

Startdato, andelsklasse: 05.04.2002

Startdato, fond: 05.04.2002

Domisil: NO

Andelskurs (NAV): 1 226,33 NOK

Forvaltningskapital: 15 867 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: 46

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



5 av 7 (SRRI)

AVKASTNING I ÅR

13,97 %

30.04.2024

ÅRLIG AVKASTNING

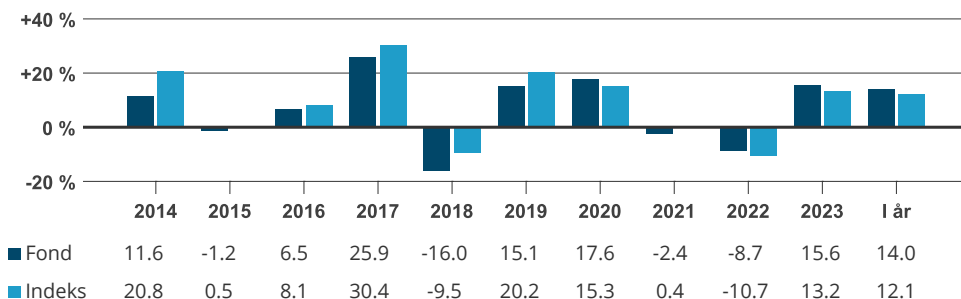
7,01 %

Gjennomsnitt siste 5 år

Månedsrapport for April 30.04.2024. 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 kursstap.

## 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	3,49	3,78	Standardavvik	-	-	14,40
Hittil i år	13,97	12,13	Std.avvik indeks	-	-	13,09
12 måneder	13,85	13,82	Tracking error (TE)	-	-	6,75
3 år	3,91	3,79	Information ratio (IR)	-	-	0,02
5 år	7,01	7,07	Fondets aktive andel er 87 %			
10 år	7,37	9,54				
Siden start	12,02	8,77				

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

## Forvalterkommentar for april 2024

**Globale aksjemarkeder opplevde en nedgang i april, hovedsakelig som følge av inflasjonstall som var høyere enn forventet og haukete uttalelser fra sjefen for den amerikanske sentralbanken, Jerome Powell. Til tross for en sterkere amerikansk dollar, presterte aksjer fra fremvoksende markeder bedre enn aksjer fra utviklede markeder i denne perioden. Aksjer notert i Stor-Kina hadde særlig god avkastning, mye takket være et økende positivt syn på stabilisering i regionen.**



SKAGEN Kon-Tiki dro fordel av denne positive endringen i markedssentimentet, som vises ved at åtte av fondets ti beste bidragsytere i april var basert i Stor-Kina. Energiselskapet CNOOC stod for det største bidraget etter å ha levert et sterkt kvartalsresultat som viste solid vekst i produksjonen og god kostnadskontroll. Ping An rapporterte også gode kvartalsresultater med sterk vekst i ny virksomhet. Alibaba nøt godt av det forbedrede markedsstemningen og fortsetter å gjennomføre sitt omfattende tilbakekjøpsprogram. Dette mener vi er en effektiv bruk av kapital gitt aksjenes fortsatt lave verdsettelse.

På den negative siden var de fem dårligste bidragsyterne i minus, og alle var brasilianske selskaper. Dette skyldtes et generelt svakt marked, forårsaket av bekymringer rundt regjeringens håndtering av uavhengige institusjoner og retningen på finanspolitikken. En økt sannsynlighet for en lang periode med høye rentenivåer la også press på selskapene Simpar, Raizen og Cosan, som alle har høy gjeldsbelastning. Vi vurderer imidlertid dette som håndterbart. Transportkonglomeratet Simpar var den største negative bidragsyteren, selv om selskapenes rapporterte resultater var i tråd med våre forventninger.

I april foretok vi også en endring i porteføljen ved at vi kjøpte aksjer i den tyrkiske billiggkjeden Sok Marketler og solgte våre aksjer i Foxconn Industrial Internet da de nådde vårt kursmål.

Som et resultat består fondets portefølje nå av 46 investeringer, som samlet handles til bare åtte ganger inntjeningen og 0,9 ganger bokført verdi. Selv om fondets rabatt har minket noe de siste månedene, er den fortsatt over 40 prosent sammenlignet med MSCI Emerging Markets-indeksen.

## Bidragstere forrige måned

 Største bidragstere	Vekt (%)	Bidrag (%)	 Største negative bidragstere	Vekt (%)	Bidrag (%)
Cnooc Ltd	6,84	0,93	SIMPAR SA	2,26	-0,61
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	5,36	0,61	Raizen SA	2,63	-0,44
Alibaba Group Holding Ltd	5,75	0,46	Cosan SA	2,71	-0,35
Naspers Ltd	3,32	0,34	Sendas Distribuidora S/A	2,62	-0,34
WH Group Ltd	2,61	0,33	Suzano SA	2,39	-0,25

Bidrag til fondets avkastning NOK

## Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Landfordeling	Andel (%)	Sektorfordeling	Andel (%)
Cnooc Ltd	6,9	Kina	28,4	Forbruksvarer	23,1
Alibaba Group Holding Ltd	6,0	Sør-Korea	23,4	Energi	14,7
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	5,8	Brasil	17,9	Finans	14,4
Samsung Electronics Co Ltd	4,6	Sør-Afrika	4,4	Råvarer	10,8
LG Electronics Inc	4,0	Taiwan	3,5	Konsumentvarer	8,4
Naspers Ltd	3,5	Hongkong SAR Kina	2,7	Teknologi	8,1
Prosus NV	3,5	Caymanøyene	2,1	Industri	5,6
Hyundai Motor Co	3,3	Mexico	1,8	Fond	3,6
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2,7	India	1,7	Kommunikasjon	2,9
WH Group Ltd	2,7	Guernsey	1,5	Helse	1,8
Total andel	42,9 %	Total andel	87,3 %	Total andel	93,4 %

## 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

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

En oversikt over investorrettigheter er tilgjengelig på [www.skagenfondene.no/kontakt-oss/investorers-rettigheter/](http://www.skagenfondene.no/kontakt-oss/investorers-rettigheter/)

Beslutningen om å investere i et fond må hensynta alle karakteristika ved fondet. Informasjon om bærekraft i SKAGEN Fondene finnes på [www.skagenfondene.no/barekraft/barekraftige-investeringer/](http://www.skagenfondene.no/barekraft/barekraftige-investeringer/)

SKAGEN AS er et verdipapirforetak som forvalter SKAGEN Fondene etter avtale med Storebrand Asset Management AS. Storebrand Asset Management AS kan avslutte markedsføringen av et fond i henhold til notiseringsprosessen i direktivet for grensekryssende distribusjon av fond.