



Fakta om fonden

ISIN: NO0010140502

Lanceringsdato, andelsklasse:
05.04.2002

Lanceringsdato, fond: 05.04.2002

Domicile: NO

NAV: 772,44 DKK

AUM: 9.994 MDKK

Referenceindeks: MSCI Emerging
Markets Index

Minimumsinvestering: 250 DKK

Fast forvaltningshonorar: 2,00 %

Variabelt forvaltningshonorar: 10 %
(se yderligere detaljer i fondens
prospekt)

Løbende omkostninger: 2,00 %

Antal værdipapirer: 46

SFDR: Artikel 8



Fredrik Bjelland
Forvaltet fonden siden
27. august 2017



Cathrine Gether
Forvaltet fonden siden
30. september 2010



Espen Klette
Forvaltet fonden siden
01. juli 2022

Investeringsstrategi

SKAGEN Kon-Tiki investerer i lavt prissatte selskaber af høj kvalitet hovedsageligt i vækst- og udviklingsmarkeder over hele verden. Målet er at opnå det bedst mulige risikojusterede afkast for den risiko, fonden tager. Fondens er velegnet til investorer med en investeringshorisont på mindst fem år. Investeringsbeviser tegnes i de respektive fonde og ikke direkte i aktier og andre værdipapirer. Referenceindekset reflekterer fondens investeringsmandat. Fordi investeringsfonden er aktivt forvaltet, vil porteføljens sammensætning afvige fra indeksets.

SKAGEN Kon-Tiki A

RISKOPROFIL



4 ud af 7

ÅR-TIL-DATO AFKAST

8,03 %

30.04.2024

ÅRLIG AFKAST

2,80 %

Gennemsnitligt sidste 5 år

Månedrapport for April 30.04.2024. Alle opgørelser er i DKK medmindre andet er angivet.

Historisk afkast er ingen garanti for fremtidige afkast. Fremtidige afkast vil afhænge af markedsudviklingen, porteføljeforvalterens evner, fondens risikoprofil samt tilhørende omkostninger. Afkastet kan blive negativt som følge af en negativ prisudvikling. Fondens centrale investorinformation samt faktaark er tilgængeligt på hjemmesiden: www.skagenfondene.dk

Historisk afkast i DKK



Fondens referenceindeks er MSCI Emerging Markets Index, (net total return). Dette indeks eksisterede ikke ved lanceringen af fonden, hvorfor referenceindekset før 1. januar 2004 var MSCI World Index.

Periode	Fond (%)	Indeks (%)	Nøgletal	1 år	2 år	3 år
Sidste måned	2,40	2,31	Std.afvigelse	-	-	14,92
År-til-dato	8,03	6,29	Std.afvigelse indeks	-	-	13,70
12 måneder	13,56	13,53	Tracking error	-	-	6,72
3 år (årlig)	-1,67	-1,79	Information ratio	-	-	0,02
5 år (årlig)	2,80	2,85	Active share: 87 %			
10 år (årlig)	3,57	5,67				
Siden start (årlig)	9,85	6,65				

Monthly commentary, April 2024

Global equity markets declined in April, mainly because of hotter-than-expected inflation readings and hawkish comments by Fed chair Powell. Despite the stronger US dollar, Emerging Markets equities outperformed Developed Markets during the month. Equities listed in Greater China outperformed as the positive sentiment around a stabilisation in the country seems to be gaining further traction.



SKAGEN Kon-Tiki benefitted from this positive change in sentiment, reflected in the fact that eight of the fund's top ten contributors in April are based in Greater China. The largest contributor was energy company CNOOC, which delivered another strong quarterly result demonstrating solid production growth and cost control. Ping An reported good quarterly results with strong new business growth. Alibaba benefitted from the improved market sentiment. Alibaba continues to execute on its sizable buyback program, which we believe is an efficient use of capital given the still-low valuation of the shares.

On the negative side, the five largest detractors were all Brazilian companies on the back of general market weakness due to concerns around the government's handling of independent institutions and the fiscal policy direction. The increased likelihood of a prolonged period of high interest rate levels also weighed on Simpar, Raizen and Cosan due to their higher debt burdens. However, we believe this to be manageable. Transportation conglomerate Simpar was the largest detractor despite its underlying companies reporting in line with our expectations.

We made one new addition and sold out of one company in April. We initiated a position in the Turkish discount grocery retailer Sok Marketler, which should have ample room for growth and trades at what we think is an attractive valuation. We exited our position in Foxconn Industrial Internet as the shares reached our target price.

As a result, the portfolio consists of 46 holdings, trading in aggregate on just 8x earnings and 0.9x price to book. While the portfolio's discount has narrowed somewhat in recent months, it remains over 40% compared with the MSCI Emerging Markets index.

Sidste måneds bidrag

 Største positive bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)	 Største negative bidragsydere	Vægt (%)	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 fondens afkast NOK

Beholdninger

Største beholdninger	Andel (%)	10 største lande	Andel (%)	10 største sektorer	Andel (%)
Cnooc Ltd	6,9	Kina	28,4	Cyklisk forbrug	23,1
Alibaba Group Holding Ltd	6,0	Sydkorea	23,4	Energi	14,7
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	5,8	Brasilien	17,9	Finans	14,4
Samsung Electronics Co Ltd	4,6	Sydafrika	4,4	Materialer	10,8
LG Electronics Inc	4,0	Taiwan	3,5	Stabilt forbrug	8,4
Naspers Ltd	3,5	SAR Hongkong	2,7	Informationsteknologi	8,1
Prosus NV	3,5	Caymanøerne	2,1	Industri	5,6
Hyundai Motor Co	3,3	Mexico	1,8	Fond	3,6
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2,7	Indien	1,7	Kommunikationsservice	2,9
WH Group Ltd	2,7	Guernsey	1,5	Sundhed	1,8
Total andel	42,9 %	Total andel	87,3 %	Total andel	93,4 %

Bæredygtighed

SKAGENS tilgang til bæredygtighed

Vores tilgang til ESG bygger på fire søjler. I tråd med SKAGENS aktive investeringsfilosofi har vi i vores bæredygtige aktiviteter fokus på at engagere os i porteføljeselskaberne. Det er nemlig her, vi kan gøre den største forskel. Vi anerkender dog, at en bæredygtig investeringsstrategi først når sit fulde potentiale, når følgende fire søjler kombineres.

- ✓ Eksklusion
- ✓ Øget due diligence
- ✓ ESG-faktaark
- ✓ Aktivt ejerskab

VIKTIG INFORMATION

Historisk afkast er ikke garanti for fremtidigt afkast. Fremtidigt afkast vil blandt andet afhænge af markedsudviklingen, forvalterens evner, fondens risikoprofil og omkostninger. Afkastet kan blive negativt som følge af kurstab. Det er forbundet med risici at investere i fonde på grund af markedsbevægelser, udvikling i valuta, renteniveau, konjunkturer samt branche- og selskabsspecifikke forhold. Før der tegnes andele, opfordrer vi til, at man læser fondens nøgleinformation (KID) og prospekt, som også indeholder information om omkostninger. Læs mere: www.skagenfondene.dk/vores-fonde

Oversigt over investors rettigheder kan findes via [Investorrettigheder - SKAGEN Fondene](#). Beslutningen om at investere bør ske under hensyntagen til alle fondens karakteristika. Information om bæredygtighed i SKAGEN Fondene findes via: www.skagenfondene.dk/baedygtighed/ansvarlige-investeringer/

SKAGEN AS er et værdipapirselskab, som forvalter SKAGEN Fondene efter aftale med Storebrand Asset Management AS. Storebrand Asset Management kan afslutte markedsføringen af en fond i henhold til forordningen for grænseoverskridende distribution af fonde.