



## Fakta om fonden

ISIN: NO0010140502

Lanceringsdato, andelsklasse:  
05.04.2002

Lanceringsdato, fond: 05.04.2002

Domicile: NO

NAV: 680,26 DKK

AUM: 9.772 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: 50

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. Fonden 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

3,33 %

28.04.2023

ÅRLIG AFKAST

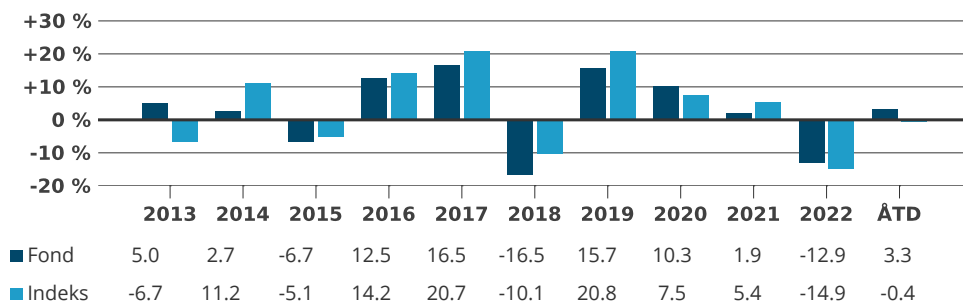
-0,33 %

Gennemsnitligt sidste 5 år

Månedrapport for April 30.04.2023. 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](http://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	-0,68	-2,65	Std.afvigelse	-	-	16,43
År-til-dato	3,33	-0,42	Std.afvigelse indeks	-	-	13,92
12 måneder	-0,08	-8,91	Tracking error	-	-	7,43
3 år (årlig)	8,14	4,47	Information ratio	-	-	0,47
5 år (årlig)	-0,33	0,92	Active share: 86 %			
10 år (årlig)	2,30	3,65				
Siden start (årlig)	9,68	6,34				

## Monthly commentary, April 2023

**Despite relative stability at index level, the month of April threw up several surprises that may yet be reflected in asset prices. OPEC made a surprise cut to oil production that led to a temporary spike in the oil price, reminding investors that energy policy equals geopolitics.**



At the time of writing, markets appear to have digested the recent collapse of a handful of US specialist and regional banks as well as UBS's government-brokered acquisition of rival Credit Suisse. However, if history is any guide, bank bailouts, especially combined with monetary tightening, are not conducive to risk appetite.

Perhaps unsurprisingly, emerging markets (once again) underperformed developed markets as China, in particular, underperformed on the back of disappointing COVID re-opening dynamics and continued geopolitical uncertainty. Despite the fund's considerable exposure to China, SKAGEN Kon-Tiki outperformed its benchmark driven by good stock-picking.

Our largest Chinese holdings Ping An Insurance and the energy company CNOOC both contributed positively thanks to robust financial results. Meanwhile, LG Chem benefited from the earlier-than-expected recognition of US Inflation Reduction Act subsidies in its electric vehicle battery subsidiary. On the negative side, Chinese internet company Alibaba underperformed on reported cloud price cuts ahead of a potential IPO of certain subsidiaries. Our Brazilian cash & carry operator Assai fell on continued consumption weakness in Brazil.

Given the uncertain backdrop, we have positioned the portfolio more defensively by adding Hungarian pharmaceutical company Richter Gedeon, which is a former portfolio holding. We exited Chinese appliance manufacturer Hisense as it reached our target price. We also made several position adjustments in order to maintain an appropriate balance between upside potential and downside protection. As a result, the portfolio remains very attractively valued at 7x 2023 earnings and 0.8x price to book, a discount of 45% relative to the MSCI EM index.

## Sidste måneds bidrag

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

## Beholdninger

Største beholdninger	Andel (%)	10 største lande	Andel (%)	10 største sektorer	Andel (%)
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	7,2	Kina	25,5	Cyklisk forbrug	20,6
Cnooc Ltd	5,6	Syd Korea	24,8	Energi	16,1
Samsung Electronics Co Ltd	5,2	Brasilien	12,8	Finans	15,8
LG Electronics Inc	5,1	Taiwan	6,0	Materialer	13,9
Cash equivalent	5,0	Sydafrika	5,3	Informationsteknologi	11,9
Alibaba Group Holding Ltd	4,0	CASH	5,1	Stabilt forbrug	7,7
UPL Ltd	3,7	Indien	3,7	Kontantbeholdning	5,1
Prosus NV	3,4	Frankrig	3,1	Industri	3,1
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3,4	Holland	3,0	Fond	2,8
TotalEnergies SE	3,1	SAR Hongkong	2,0	Kommunikationsservice	2,5
Total andel	45,7 %	Total andel	91,2 %	Total andel	99,6 %

## 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](http://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 vores fonde findes via: [www.skagenfondene.dk/baredygtighed/ansvarlige-investeringer/](http://www.skagenfondene.dk/baredygtighed/ansvarlige-investeringer/)

SKAGEN kan afslutte markedsføringen af en fond i henhold til forordningen for grænseoverskridende distribution af fonde.