



## Fakta om fonden

ISIN: NO0010140502

Startdatum, andelsklass: 05.04.2002

Startdatum, fond: 05.04.2002

Domicil: NO

NAV: 1 215,46 SEK

Fondförmögenhet: 15 726 MSEK

Jämförelseindex: MSCI Emerging Markets Index

Minsta investering: 500 SEK

Förvaltningsavgift: 2,00 %

Prestationsbaserad avgift: 10 % (se detaljer i prospektet)

Årlig avgift: 2,00 %

Antal innehav: 46

SFDR: Artikel 8



**Fredrik Bjelland**  
Förvaltar fonden sedan  
27. augusti 2017



**Cathrine Gether**  
Förvaltar fonden sedan  
30. september 2010



**Espen Klette**  
Förvaltar fonden sedan  
01. juli 2022

## Investeringsstrategi

Fonden investerar i lågt värderade bolag av hög kvalitet huvudsakligen i tillväxtmarknader. Målet är att ge bästa möjliga avkastning i förhållande till den risk fonden tar genom en aktivt förvaltat portfölj av aktier i bolag med verksamhet på eller riktad mot tillväxtmarknader. SKAGEN Kon-Tiki passar dig som har en investeringshorisont på minst fem år. Det tecknas i fondandelar och inte direkt i aktier eller andra värdepapper. Fondens jämförelseindex speglar investeringsmandatet, men eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer portföljen att avvika från indexets sammansättning.

# SKAGEN Kon-Tiki A

RISK



4 av 7

AVKASTNING I ÅR

13,83 %

30.04.2024

ÅRLIG AVKASTNING

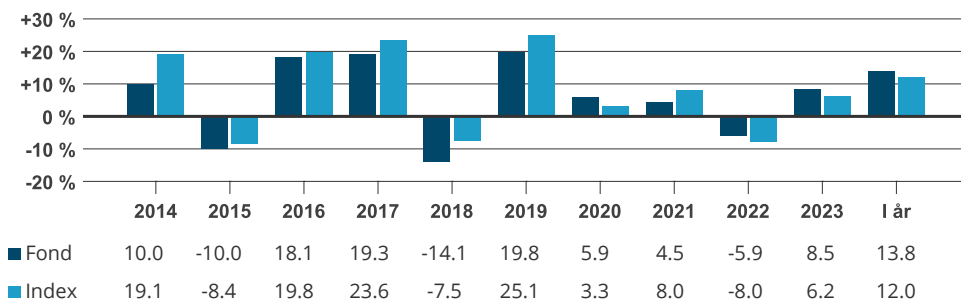
4,84 %

Genomsnitt senaste 5 åren

Månadsrapport för April till och med 30.04.2024. All data i SEK om inte annat anges.

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. På [www.skagenfonder.se](http://www.skagenfonder.se) hittar du faktablad och informationsbroschyrer.

## Historisk avkastning i SEK



Fondens jämförelseindex är MSCI Emerging Markets. Detta index fanns inte när fonden startade, och före 1 jan 2004 var MSCI World AC jämförelseindex.

Period	Fond (%)	Index (%)
En månad	4,07	4,58
Hittills i år	13,83	11,99
12 månader	17,61	17,58
3 år (årlig)	3,00	2,88
5 år (årlig)	4,84	4,89
10 år (årlig)	6,32	8,47
Sedan start (årlig)	11,14	7,91

Nyckeltal	1 år	2 år	3 år
Std.avvikelse	-	-	14,95
Std.avvikelse index	-	-	13,93
Tracking error	-	-	6,77
Informationskvot	-	-	0,02
Fondens active share är 87 %			

## 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.

## Bidragsgivare senaste månaden

 Största bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)	 Minsta bidragsgivare	Vikt (%)	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 till fondens avkastning NOK

## Innehav

10 största innehav	Andel (%)	Landsfördelning	Andel (%)	Branchfördelning	Andel (%)
Cnooc Ltd	6,9	Kina	28,4	Sällanköpsvaror	23,1
Alibaba Group Holding Ltd	6,0	Syd Korea	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	Material	10,8
LG Electronics Inc	4,0	Taiwan	3,5	Dagligvaror	8,4
Naspers Ltd	3,5	Hongkong SAR	2,7	IT	8,1
Prosus NV	3,5	Caymanöarna	2,1	Industri	5,6
Hyundai Motor Co	3,3	Mexiko	1,8	Fond	3,6
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2,7	Indien	1,7	Telekom	2,9
WH Group Ltd	2,7	Guernsey	1,5	Hälsovård	1,8
Total andel	42,9 %	Total andel	87,3 %	Total andel	93,4 %

## Hållbarhet

### SKAGENS tillnärmning till hållbarhet

Vår ESG-strategi bygger på fyra pelare. I linje med SKAGENS aktiva investeringsfilosofi utgår vårt hållbarhetsarbete ifrån ett aktivt engagemang i våra portföljbolag, där vi tror att vi kan göra störst skillnad. Den fulla potentialen i en hållbar investeringsstrategi fungerar bäst när följande fyra pelare kombineras.

- ✓ Exkludering
- ✓ Förstärkt screening
- ✓ ESG-faktablad
- ✓ Aktivt ägande

## VIKTIG INFORMATION

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Framtida avkastning beror bland annat på marknadens utveckling, förvaltarnas skicklighet, fondernas riskprofil och förvaltningsarvoden. Avkastningen kan bli negativ till följd av kursnedgångar. Det finns risker förknippade med investeringar i fonderna på grund av rörelser på aktie-, valuta-, och räntemarknaderna. Även konjunkturen, bransch- och bolagsspecifika förhållanden kan påverka avkastningen. På grund av fondernas sammansättning och fondbolagets förvaltningsmetoder, kan fonder med riskklass 6-7 både minska och öka kraftigt i värde. Innan du investerar uppmanas du att läsa faktablad och fondprospekt. En översikt över kostnader i fonderna finns på [www.skagenfonder.se/kostnader](http://www.skagenfonder.se/kostnader)

En översikt över investerarrättigheter finns tillgänglig på [www.skagenfonder.se/om-oss/investerarskydd/](http://www.skagenfonder.se/om-oss/investerarskydd/)

Beslutet att investera i en fond måste ta hänsyn till fondens alla egenskaper. Information om hållbarhet i våra fonder finns på [www.skagenfonder.se/hallbarhet/Hallbara-investeringar/](http://www.skagenfonder.se/hallbarhet/Hallbara-investeringar/)

SKAGEN AS är ett värdepappersbolag som förvaltar aktiefonder genom ett avtal med Storebrand Asset Management AS. Storebrand Asset Management AS kan avsluta marknadsföringen av en fond i enlighet med anmälningsförfarandet i direktivet för gränsöverskridande distribution av fonder.