



Fakta om fonden

ISIN: NO0010140502

Startdatum, andelsklass: 05.04.2002

Startdatum, fond: 05.04.2002

Domicil: NO

NAV: 1 033,52 SEK

Fondförmögenhet: 14 847 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: 50

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

4,98 %

28.04.2023

ÅRLIG AVKASTNING

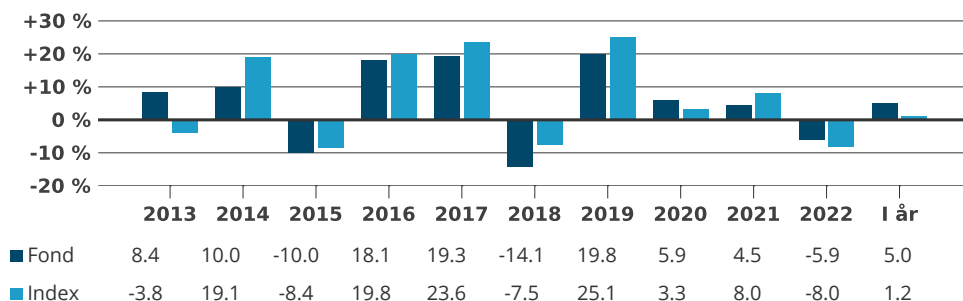
1,15 %

Genomsnitt senaste 5 åren

Månadsrapport för April till och med 30.04.2023. 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 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	-0,22	-2,20
Hittills i år	4,98	1,18
12 månader	9,26	-0,40
3 år (årlig)	10,10	6,36
5 år (årlig)	1,15	2,41
10 år (årlig)	5,20	6,60
Sedan start (årlig)	10,84	7,47

Nyckeltal	1 år	2 år	3 år
Std.avvikelse	-	-	15,92
Std.avvikelse index	-	-	14,02
Tracking error	-	-	7,41
Informationskvot	-	-	0,49
Fondens active share är 86 %			

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.

Bidragsgivare senaste månaden

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

Innehav

10 största innehav	Andel (%)	Landsfördelning	Andel (%)	Branchfördelning	Andel (%)
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	7,2	Kina	25,5	Sällanköpsvaror	20,6
Cnooc Ltd	5,6	Sydkorea	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	Material	13,9
Cash equivalent	5,0	Sydafrika	5,3	IT	11,9
Alibaba Group Holding Ltd	4,0	CASH	5,1	Dagligvaror	7,7
UPL Ltd	3,7	Indien	3,7	Kassa	5,1
Prosus NV	3,4	Frankrike	3,1	Industri	3,1
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3,4	Nederländerna	3,0	Fond	2,8
TotalEnergies SE	3,1	Hongkong SAR	2,0	Telekom	2,5
Total andel	45,7 %	Total andel	91,2 %	Total andel	99,6 %

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

En översikt över investerarrättigheter finns tillgänglig på <https://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 <https://www.skagenfonder.se/hallbarhet/Hallbara-investeringar/>

SKAGEN kan avsluta marknadsföringen av en fond i enlighet med anmälningsförfarandet i direktivet för gränsöverskridande distribution av fonder.