

VIKTIG INFORMASJON: Dette er markedsføring. Rapporten er ikke en anbefaling om å kjøpe eller selge fondsandeler. Før tegning oppfordres det til å lese fondets prospekt og nøkkelinformasjon, som er tilgjengelig på www.skagenfondene.no og hos våre distributører.

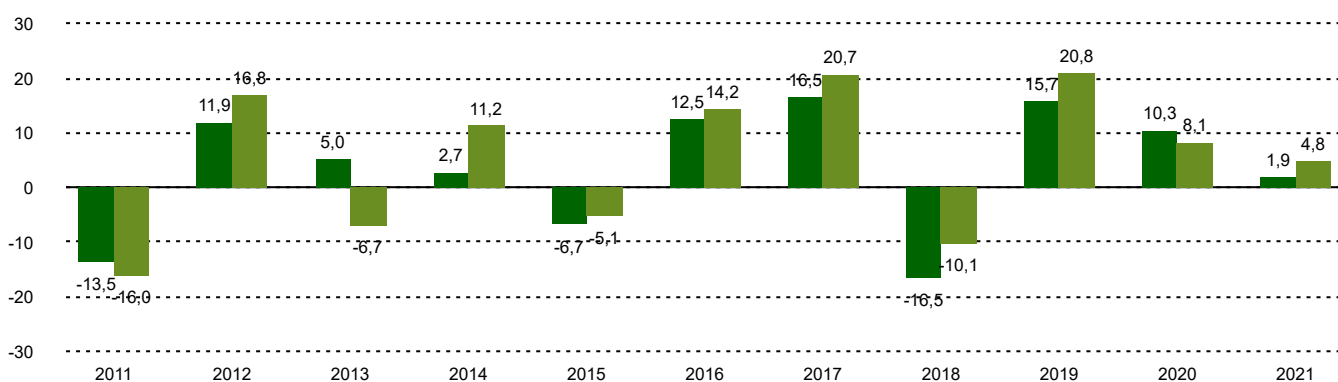
Avkastningskommentar

Det var et nedslag av globale aksjer på grunn av forventninger om økt inflasjon og strammere økonomiske forhold, særlig i USA. I vekstmarkedene har mulige ringvirkninger av covid-lockdown i Kina dempet forventningene, og vi har sett en noe svakere utvikling i vekstfølsomme råvarer. Energifisene er fortsatt høye, og reflekterer forsyningsutfordringene ettersom Russland ser ut til å bli fjernet fra vestens energimikks på mellomlang sikt. SKAGEN Kon-Tiki slo sin referanseindeks i april, godt hjulpet av energisponeringen i fondet. Det kinesiske energiselskapet CNOOC hadde en vellykket børsnotering på Shanghai-børsen og leverte gode kvartalsresultater og et ekstraordinært utbytte for 2021. Hyundai Motor rapporterte også sterke resultater til tross for at de sliter med problemer i forsyningsleddet. Etterspørselen etter premium og xEV-modellene er fortsatt stor. Det indiske landbrukselskapet UPL gjorde det også bra takket være god utvikling i bransjen og det pågående programmet for tilbakekjøp av aksjer. De dårligste bidragsyterne var det landbaserte fiskeoppdrettsselskapet Atlantic Sapphire, som rapporterte økonomisk tap for 2021. Papirmasseprodusenten Suzano falt også, i tråd med det brasilianske markedet. Forsikringselskapet Ping An falt på grunn av den negative effekten fra kinesisk nedstengning. Vi diversifiserte energisponeringen vår ved å legge til Shell og TotalEnergies til porteføljen, delvis finansiert ved å redusere posisjonen i CNOOC. Både Shell og TotalEnergies gir global og diversifisert energisponering, med betydelige aktiviteter i vekstmarkedene. Vi solgte oss ut av det ungariske medisinselskapet Richter Gedeon fordi vi finner bedre muligheter andre steder.

Historisk avkastning

| Periode | SKAGEN Kon-Tiki A | Referanseindeks |
|-------------|-------------------|-----------------|
| Siste måned | 0,1% | -0,4% |
| Hittil i år | -8,9% | -5,3% |
| Siste år | -15,3% | -6,8% |
| Siste 3 år | 0,8% | 4,2% |
| Siste 5 år | 0,7% | 5,0% |
| Siste 10 år | 3,0% | 5,3% |
| Siden start | 10,2% | 7,3% |

Avkastning siste 10 år



■ SKAGEN Kon-Tiki A ■ MSCI EM NR USD Referanseindeks er MSCI Emerging Markets, denne indeksen fantes ikke da fondet startet opp. Før 1/1/2004 var MSCI World AC referanseindeks. Dette gjenspeiles ikke i tabellen/grafen over som viser MSCI Emerging Markets siden fondets start.

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.

SKAGEN Kon-Tiki investerer i en aktivt forvaltet og diversifisert portefølje av undervurderte selskaper hovedsakelig i vekstmarkedene. Målet er å gi andelseierne best mulig risikostyrt avkastning over tid. Fondet passer for investorer som har minst fem års investeringshorisont. Det tegnes i fondsandeler, og ikke direkte i aksjer eller andre verdipapirer. Fondet har risikoprofil 6. Referanseindeksen reflekterer fondets investeringsmandat. Siden fondet er aktivt forvaltet vil imidlertid porteføljen avvike fra indeksens sammensetning.

Fondsfakta

| | |
|-----------------------------|--|
| Type | Aksjefond |
| Domisil | Norge |
| Start dato | 05.04.2002 |
| Morningstarkategori | Globale vekstmarkeder |
| ISIN | NO0010140502 |
| NAV | 688,62 DKK |
| Årlig forvaltningshonorar | 2.00% + resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse* |
| Totalkostnad (2021) | 1.67% |
| Referanseindeks | MSCI EM NR USD |
| Forvaltningskapital (mill.) | 9527,96 DKK |
| Antall poster | 48 |
| Porteføljeforvalter | Fredrik Bjelland Cathrine Gether |

*10,00% resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes årlig hvis relativ verdiutvikling er bedre enn referanseindeksen. Samlet forvaltningshonorar utgjør maksimalt 4,00 % og minimum 1,00 % p.a. Resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse kan belastes selv om fondets andeler har gått ned i verdi dersom verdiutviklingen er bedre enn referanseindeksen.

Bidragsytere i måneden



Største positive bidragsytere

| Navn | Vekt (%) | Bidrag (%) |
|------------------|----------|------------|
| CNOOC Ltd | 6,13 | 0,69 |
| Magnit PJSC | 1,66 | 0,58 |
| Hyundai Motor Co | 4,11 | 0,50 |
| UPL Ltd | 4,03 | 0,49 |
| WH Group Ltd | 2,00 | 0,32 |



Største negative bidragsytere

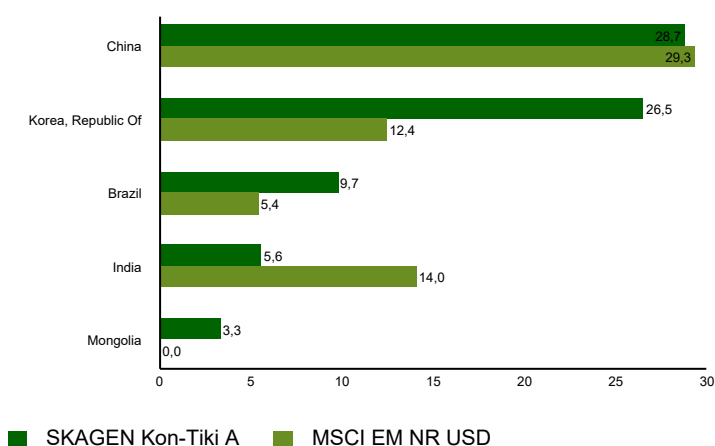
| Navn | Vekt (%) | Bidrag (%) |
|-------------------------|----------|------------|
| Atlantic Sapphire | 1,24 | -0,36 |
| Suzano SA | 4,14 | -0,34 |
| Ping An Insurance Group | 7,42 | -0,23 |
| Samsung Electronics Co | 5,76 | -0,20 |
| Sendas Distribuidora | 4,20 | -0,14 |

Veksten viser gjennomsnittet for perioden. I NOK for alle andelsklasser

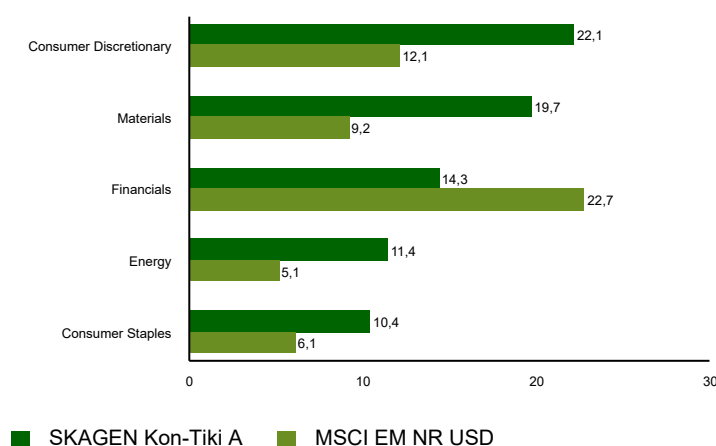
10 største investeringer

| Navn | Sektor | Land | % |
|---|------------------------|---------------------------|------|
| LG Electronics Inc | Consumer Discretionary | Korea, Republic Of | 7,3 |
| Ping An Insurance Group Co of China Ltd | Financials | China | 7,1 |
| Cnooc Ltd | Energy | China | 5,8 |
| Samsung Electronics Co Ltd | Information Technology | Korea, Republic Of | 5,7 |
| UPL Ltd | Materials | India | 4,2 |
| Hyundai Motor Co | Consumer Discretionary | Korea, Republic Of | 4,1 |
| Sendas Distribuidora SA | Consumer Staples | Brazil | 3,9 |
| Suzano SA | Materials | Brazil | 3,9 |
| Turquoise Hill Resources Ltd | Materials | Mongolia | 3,3 |
| Hon Hai Precision Industry Co Ltd | Information Technology | Taiwan, Province Of China | 2,8 |
| Samlet vektning | | | 48,2 |

Landeksponering (topp 5)



Bransjefordeling (topp 5)



Viktig informasjon

All informasjon er basert på mest oppdaterte tall tilgjengelig. Med mindre noe annet er opplyst, vil avkastningsdata være relatert til andelsklasse A og vises etter fradrag for honorarer. Forvaltningskapital per utgangen av forrige måned. All informasjon er fremstilt av SKAGEN AS (SKAGEN) med mindre noe annet er opplyst. SKAGEN fraskriver seg ethvert ansvar for direkte- og indirekte tap samt utgifter pådratt i forbindelse med bruk av eller forståelsen av innholdet i rapporten. Ansatte i SKAGEN vil kunne eie finansielle instrumenter utstedt av selskaper som er omtalt i rapporten eller som fondene har i sine porteføljer.



+45 7010 4001



kundeservice@skagenfondene.dk

SKAGEN AS, Bredgade 25A 1260
København K