

Avkastningskommentar

The global equity market recovery picked up pace in May as COVID-19 data points continued to improve and fiscal and monetary stimulus measures started to come through. Risk-on sentiment was evident across most geographies and asset classes as recent FX and commodity weakness also partly reversed. The fund performed ahead of its benchmark in the month, largely driven by contributions from our more cyclical holdings. Indian farm equipment and auto manufacturer Mahindra & Mahindra rebounded strongly on resumption of production while Mongolian copper mine Turquoise Hill Resources benefitted from improved commodity prices. Korean battery producer Samsung SDI continued to rise on strong underlying demand for electric vehicles and the launch of new EU subsidies. The main detractors were our more defensive large-cap holdings Ping An Group, Samsung Electronics and Naspers, which did not fully participate in the rally. However, we would highlight that their longer-term contributions to the fund remain strong. We exited our position in State Bank of India on a worsening asset quality outlook and a desire to reallocate capital to better opportunities elsewhere. As a result, the portfolio now consists of 45 holdings trading on 12x 2020 P/E and 0.8x current P/B.

SKAGEN Kon-Tiki investerer i en aktivt forvaltet og diversifisert portefølje av undervurderte selskaper hovedsakelig i vekstmarkedene.

Målet er å gi andelseierne best mulig risikostjustert avkastning over tid.

Fondet passer for investorer som har minst fem års investeringshorisont.

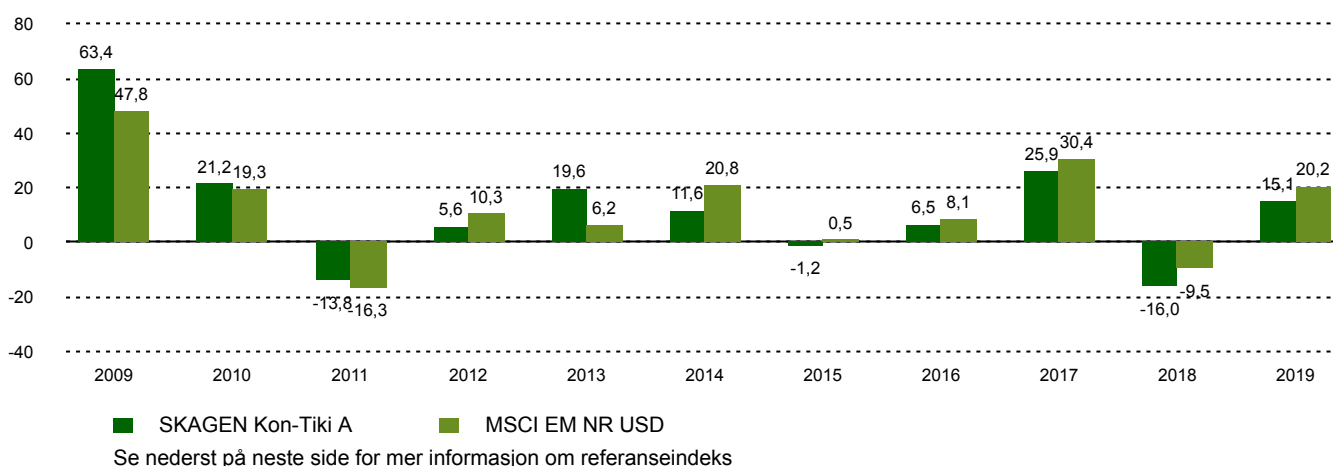
Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Kon-Tiki A	Referanseindeks
Siste måned	-5,0%	-5,5%
Hittil i år	-11,5%	-7,6%
Siste år	-5,7%	5,7%
Siste 3 år	-2,4%	4,5%
Siste 5 år	1,2%	5,3%
Siste 10 år	4,8%	6,6%
Siden start	12,0%	8,6%

Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	05.04.2002
Morningstarkategori	Globale vekstmarkeder
ISIN	NO0010140502
NAV	785,59 NOK
Årlig forvaltningshonorar	2.00%
Totalkostnad (2019)	1.51%
Referanseindeks	MSCI EM NR USD
Forvaltningskapital (mill.)	13730,33 NOK
Antall poster	45
Porteføljeforvalter	Cathrine Gether Fredrik Bjelland

Avkastning siste 10 år



Bidragstyttere



Største positive bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Mahindra & Mahindra Ltd	3,39	0,37
Turquoise Hill Resources Ltd	0,94	0,35
Hisense Home Appliances Group	1,10	0,22
Samsung SDI Co Ltd	1,04	0,22
Orbia Advance Corp	1,11	0,19



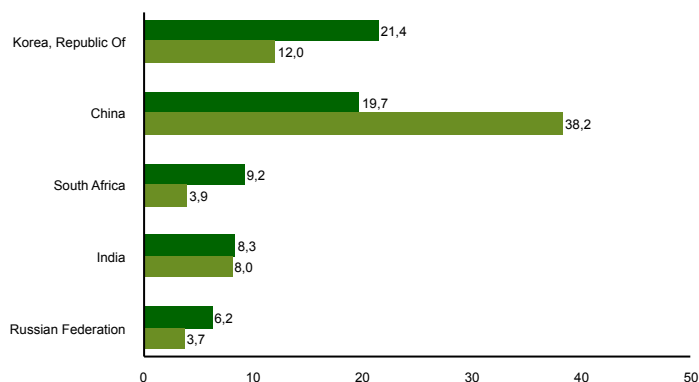
Største negative bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Ping An Insurance Group Co	7,42	-0,62
Korean Reinsurance Co	2,32	-0,43
Samsung Electronics Co	7,49	-0,39
Naspers Ltd	7,77	-0,38
Bank of China Ltd	3,64	-0,36

10 største investeringer

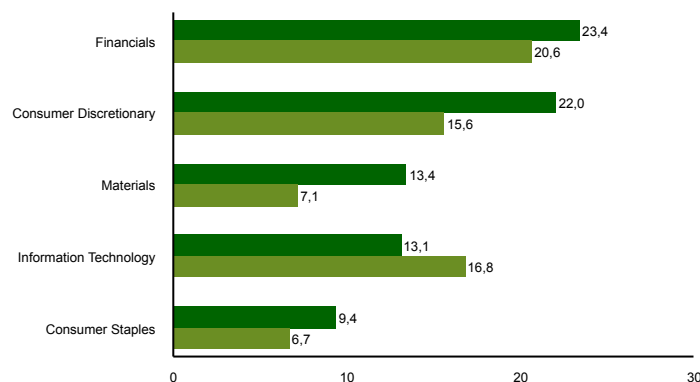
Navn	Sektor	Land	%
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	Financials	China	7,7
Naspers Ltd	Consumer Discretionary	South Africa	7,6
Samsung Electronics Co Ltd	Information Technology	Korea, Republic Of	7,4
UPL Ltd	Materials	India	4,2
Hyundai Motor Co	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	3,9
Bank Of China Ltd	Financials	China	3,8
Mahindra & Mahindra Ltd	Consumer Discretionary	India	3,6
Atlantic Sapphire AS	Consumer Staples	Norway	3,5
Ivanhoe Mines Ltd	Materials	Canada	3,3
LG Electronics Inc	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	3,3
Samlet vektning			48,4

Landeksponering (topp 5)



■ SKAGEN Kon-Tiki A ■ MSCI EM NR USD

Bransjefordeling (topp 5)



■ SKAGEN Kon-Tiki A ■ MSCI EM NR USD

Kontakt



+47 51 80 39 00



kundeservice@skagenfondene.no



SKAGEN AS, Postboks 160, 4001 Stavanger

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. Alle SKAGENS aksje- og obligasjonsfond har dansk risikomerking gul. 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. Du kan laste ned mer informasjon fra våre nettsider eller vår lokale representant, herunder tegnings- og innløsningsblanketter, fondsprospekter, nøkkelinformasjon (KIID), forretningsvilkår, årsrapporter og månedlige rapporter. Vurderinger er basert på porteføljevalternes syn på et gitt tidspunkt og kan bli endret på ethvert tidspunkt uten nærmere varsel. Rapporten må ikke oppfattes som en anbefaling om å kjøpe eller selge finansielle instrumenter. 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. Fondets 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.