

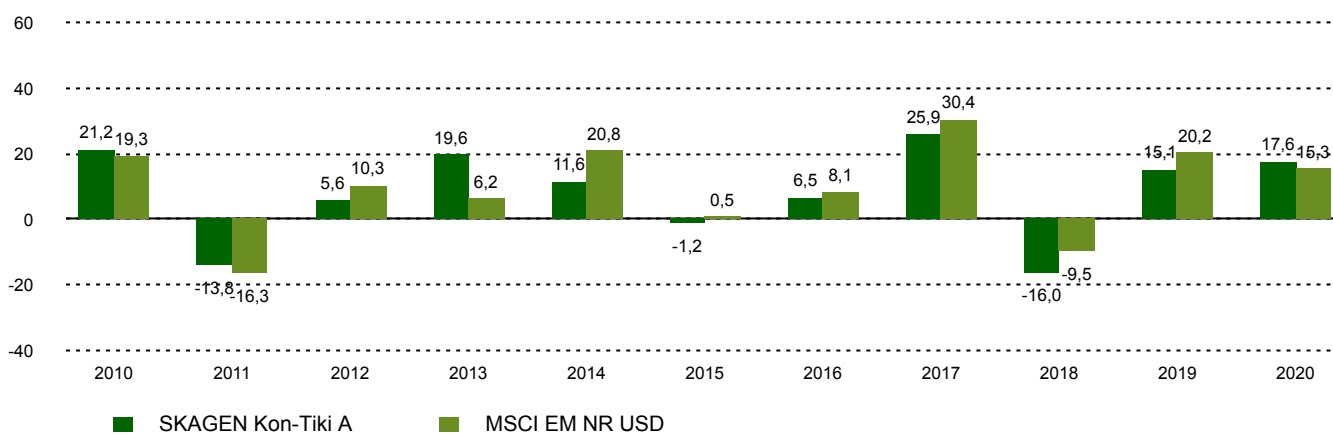
Avkastningskommentar

Despite a mid-month wobble on concerns regarding rising inflation and the longer-term rate outlook, global equity markets continued their ascent in May. Economic data continues to surprise on the upside as vaccine rollout and re-opening remain in focus. SKAGEN Kon-Tiki performed in line with the market, primarily driven by continued strength in Indian crop solutions company UPL, which reported a strong set of full-year results and provided upbeat guidance. UPL is well placed to benefit from improving farmer economics on rising commodity prices. The recent split of Brazilian retailer CBD into separate cash & carry and food retail listings has unlocked significant shareholder value and the shares continued to rise on expectations of further corporate restructuring. Unfortunately, the split of Korean holding company LG Corp did not unlock similar value as both LG Corp and LX Holdings fell sharply on resumption of trading. We see potential for a reversal as shareholders position into their preferred vehicles and we get more clarity on capital allocation and shareholder return priorities. Brazilian pulp producer Suzano fell on fears of a cyclical peak in prices. We continue to see material upside to the shares and welcome the recently announced capacity expansion. We made only minor portfolio adjustments in May, most notably exiting Bank of China and shifting our energy exposure from shipping company Euronav to Chinese E&P company CNOOC.

Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Kon-Tiki A	Referanseindeks
Siste måned	2,4%	2,5%
Hittil i år	7,1%	4,2%
Siste år	42,4%	30,0%
Siste 3 år	8,4%	10,3%
Siste 5 år	11,1%	13,7%
Siste 10 år	7,3%	8,7%
Siden start	13,4%	9,7%

Avkastning siste 10 år



Se nederst på neste side for mer informasjon om referanseindeks

Bidragstyttere



Største positive bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
UPL Ltd	4,87	1,62
Sendas Distribuidora	3,34	0,45
Sberbank of Russia PJSC	3,28	0,36
China Shineway Pharmaceutical	0,69	0,30
Hyundai Motor Co	4,09	0,21



Største negative bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Suzano SA	2,49	-0,25
LG Electronics Inc	6,97	-0,21
LG Chem Ltd	1,18	-0,21
Alibaba Group Holding	2,40	-0,18
Foxconn Industrial Internet	1,83	-0,15

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

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

Fondet passer for investorer som har minst fem års investeringshorisont.

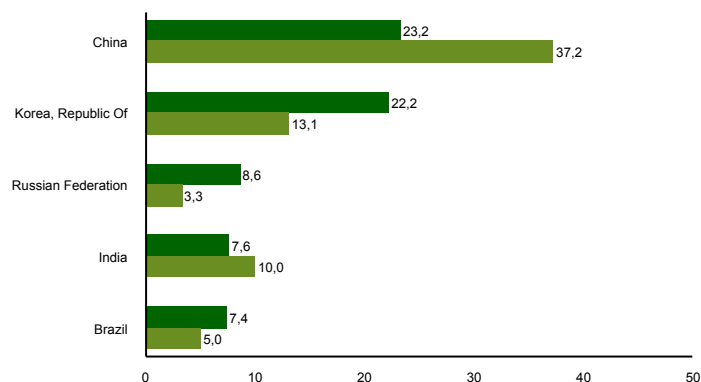
Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	05.04.2002
Morningstarkategori	Globale vekstmarkeder
ISIN	NO0010140502
NAV	1118,99 NOK
Årlig forvaltningshonorar	2.00%
Totalkostnad (2020)	2.18%
Referanseindeks	MSCI EM NR USD
Forvaltningskapital (mill.)	16791,36 NOK
Antall poster	49
Porteføljeforvalter	Fredrik Bjelland Cathrine Gether

10 største investeringer

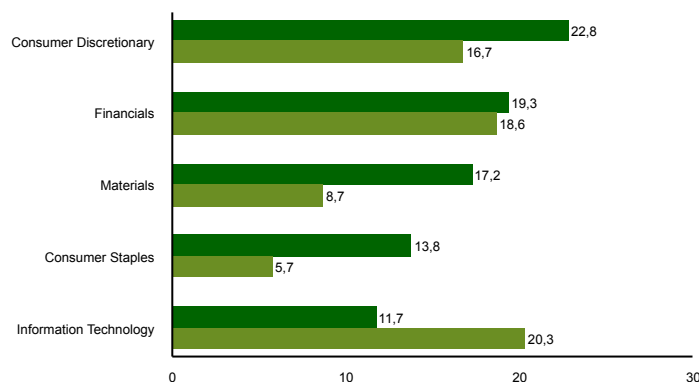
Navn	Sektor	Land	%
LG Electronics Inc	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	7,0
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	Financials	China	6,6
Naspers Ltd	Consumer Discretionary	South Africa	5,3
Samsung Electronics Co Ltd	Information Technology	Korea, Republic Of	4,6
UPL Ltd	Materials	India	4,5
Hyundai Motor Co	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	4,1
Sendas Distribuidora SA	Consumer Staples	Brazil	3,5
Sberbank of Russia PJSC	Financials	Russian Federation	3,3
Suzano SA	Materials	Brazil	2,8
Orbia Advance Corp SAB de CV	Materials	Mexico	2,7
Samlet vektning			44,3

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 porteføljeforvalterens 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.