

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

Vedvarende høy inflasjon og økende frykt for lavere økonomisk vekst la en demper på avkastningen fra globale aksjer i mai. Investorenes bekymring rundt den økonomiske veksten i Kina har lettet litt etter varslar om lettelser i covid-restriksjoner og flere økonomiske stimulanser. Samtidig forventer vi at det vil føre til høyere energipriser lenger.

SKAGEN Kon-Tiki slo sin referanseindeks i mai, hovedsakelig på grunn av defensiv energi- og diversifisert råvareeksponering. Det kinesiske energiselskapet CNOOC fortsetter å levere gode resultater med høyere energipriser. De høye prisene var også en fordel for TotalEnergies og Shell, som begge rapporterte sterke kvartalsresultater. Fondet fikk også en fordel av oppsvinget i det brasilianske markedet. Papirmasseprodusenten Suzano og cash & carry-operatøren Assai leverte begge gode resultater. De dårligste bidragsyterne var de mer økonomisk følsomme selskapene, inkludert den koreanske elektronikkjiganten LG Electronics og kosmetikkprodusenten Cosmax. Begge kom under press fra økende kostnader og nedstengning i Kina. Vi kjøpte oss inn i det tidligere porteføljeselskapet Cosan, et brasiliansk energifokusert konglomerat. I tillegg kjøpte vi oss inn i datterselskapet Raizen som produserer og distribuerer drivstoff, blant annet etanol fra sukkerrør og andre biprodukter.

Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Kon-Tiki A	Referanseindeks
Siste måned	4,0%	1,3%
Hittil i år	-7,2%	-5,9%
Siste år	-15,4%	-9,4%
Siste 3 år	4,3%	7,6%
Siste 5 år	2,3%	6,1%
Siste 10 år	6,8%	8,8%
Siden start	11,8%	8,6%

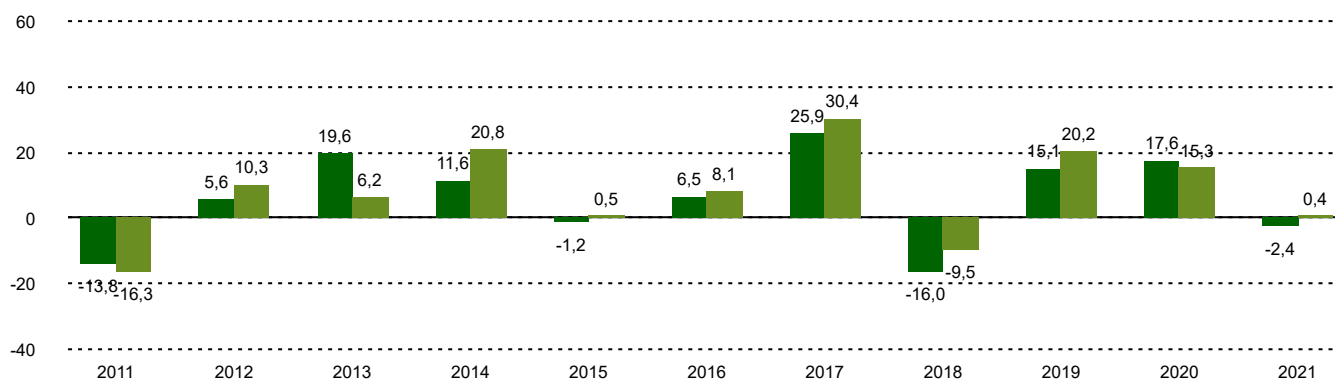
SKAGEN Kon-Tiki investerer i en aktivt forvaltet og diversifisert portefølje av undervurderte selskaper hovedsakelig i vekstmarkedene. Målet er å gi andelseierne best mulig risikostyrt avkastning over tid. Fondet passer for investorer som har minst fem års investeringshorisont. Det tegnes i fondsandeler, og ikke direkte i aksjer eller andre verdipapirer. Fondet har risikoprofil 5. 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	946,14 NOK
Årlig forvaltningshonorar	2.00% + resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse*
Totalkostnad (2021)	1.67%
Referanseindeks	MSCI EM NR USD
Forvaltningskapital (mill.)	13441,58 NOK
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.

Avkastning siste 10 år



■ SKAGEN Kon-Tiki A ■ MSCI EM NR USD 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.

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.

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

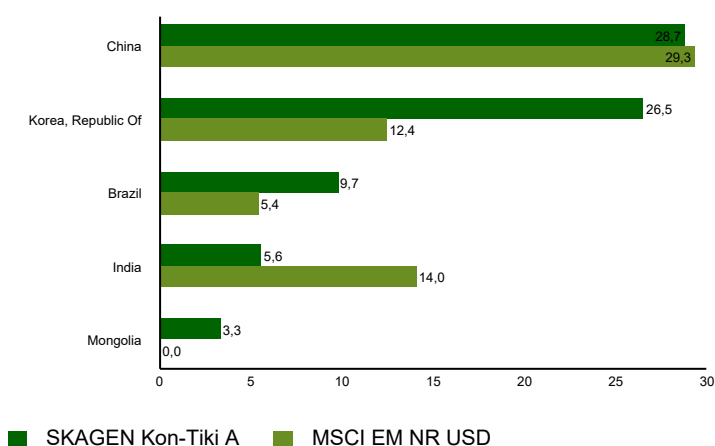
Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Atlantic Sapphire	1,24	-0,36
Suzano SA	4,14	-0,34
Ping An Insurance Group	7,42	-0,23
Samsung Electronics Co	5,76	-0,20
Sendas Distribuidora	4,20	-0,14

Veksten viser gjennomsnittet for perioden. I NOK for alle andelsklasser

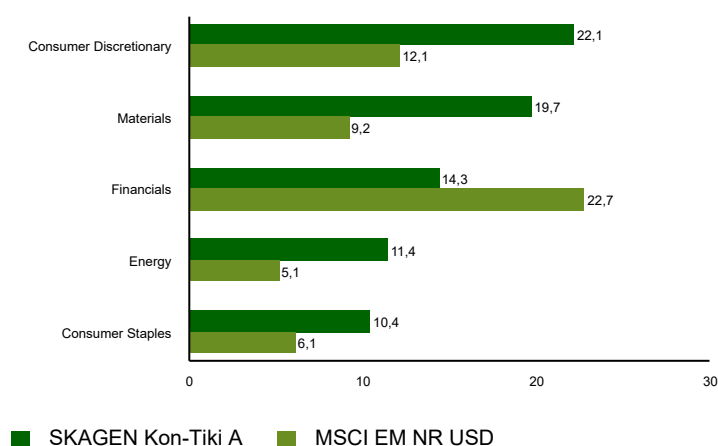
10 største investeringer

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.



+47 51 80 39 00



kundeservice@skagenfondene.no



SKAGEN AS, Postboks 160, 4001 Stavanger