



Fakta om fondet

ISIN: NO0010140502
Startdato, andelsklasse: 05.04.2002
Startdato, fond: 05.04.2002
Domisil: NO
Andelskurs (NAV): 1 093,30 NOK
Forvaltningskapital: 15 700 MNOK
Referanseindeks: MSCI Emerging Markets Index
Minste tegningsbeløp: 250 NOK
Fast forvaltningshonorar: 2,00 %
Variabelt forvaltningshonorar: 10 % (se detaljer i prospektet)
Løpende kostnader: 2,00 %
Antall investeringer: 50
SFDR: Artikkel 8



Fredrik Bjelland
Forvaltet fondet siden 27. august 2017



Cathrine Gether
Forvaltet fondet siden 30. september 2010



Espen Klette
Forvaltet fondet siden 01. juli 2022

Investeringsstrategi

SKAGEN Kon-Tiki investerer i en aktivt forvaltet og diversifisert portefølje av undervurderte selskaper hovedsakelig i vekstmarkedene. Fondet passer for investorer som ønsker å investere i et aksjefond, enten alene eller som del i en veldiversifisert, langsiktig portefølje og som har minst fem års investeringshorisont. Det tegnes i fondsandeler, og ikke direkte i aksjer eller andre verdipapirer. Referanseindeksen reflekterer fondets investeringsmandat. Siden fondet er aktivt forvaltet vil imidlertid porteføljen avvike fra indeksens sammensetning.

SKAGEN Kon-Tiki A

RISIKO



5 av 7 (SRRI)

AVKASTNING I ÅR

17,47 %

31.05.2023

ÅRLIG AVKASTNING

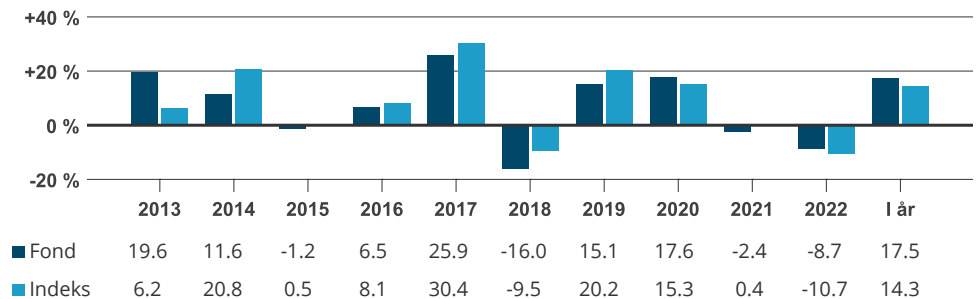
4,47 %

Gjennomsnitt siste 5 år

Månedsrapport for Mai 31.05.2023. Alle tall er i NOK etter avgifter.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko og kostnader. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Historisk avkastning NOK



Fondets referanseindeks er MSCI Emerging Markets, denne indeksen fantes ikke da fondet startet opp. Før 01.01.2004 var MSCI World AC referanseindeks.

Periode	Fond (%)	Indeks (%)
Måned	1,49	2,48
Hittil i år	17,47	14,30
12 måneder	15,55	8,47
3 år	11,65	8,50
5 år	4,47	5,68
10 år	6,81	8,63
Siden start	11,97	8,63

Nøkkeltall	1 år	2 år	3 år
Standardavvik	-	-	15,38
Std.avvik indeks	-	-	13,44
Tracking error (TE)	-	-	7,33
Information ratio (IR)	-	-	0,43
Fondets aktive andel er 86 %			

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

Forvalterkommentar for mai 2023

Mai var nok en relativt rolig måned i vekstmarkedene, som underpresterte noe i forhold til utviklede markeder på grunn av skuffende økonomiske data fra Kina. Til tross for oppmuntrende utvikling som følge av etterspørselen etter databrikker under den pågående AI-bølgen, blir et stadig tydeligere at strammere pengepolitikk påvirker forbrukertilliten og etterspørselen etter varer og tjenester. Som et resultat, ble måneden preget av en noe lavere risikoappetitt, noe den svake avkastningen fra økonomisk sensitive råvarer som jernmalm og råolje viser.

Avkastningen fra de ulike vekstmarkedslandene fulgte de økonomiske dataene tett, med Kina som underpresterte betydelig og de mer teknologitunge markedene i Taiwan og Sør-Korea som overpresterte de bredere fremvoksende markedene.



Dette var også tilfellet for SKAGEN Kon-Tiki, som til tross for vår betydelige eksponering mot Sør-Korea, underpresterte referanseindeksen i løpet av måneden. De dårligste bidragsyterne var det kinesiske forsikringsselskapet Ping An og vår eksponering mot det kinesiske internettelskapet Tencent gjennom eierskapet vårt i Prosus og Naspers. Sør-afrikanske gull- og platina/palladium-produsenten Sibanye Stillwater falt også på grunn av svake driftsresultater og lavere råvarepriser.

På den positive siden, presterte våre IT-relaterte investeringer i Sør-Korea og Taiwan, spesielt Samsung Electronics og Taiwan Semiconductor, sterkt på bakgrunn av markedets økende forventning om at vi har nådd bunnen for inntjeningen og at en ny oppadgående syklus er i horisonten. Både Samsung Electronics og Taiwan Semiconductor er ledende leverandører av de avgjørende databrikkene som trengs innen digitalisering og databehandling, inkludert AI. LG Electronics dro også fordel av at investorene begynner å forstå selskapets eksponering mot forsyningskjeden til produksjonen av

elektriske kjøretøy, i tillegg til styrken i produksjonen av husholdningsapparater. Vårt nylige besøk til Sør-Korea styrket vår oppfatning om at koreanske selskaper er meget godt posisjonert til å øke sin andel av den globale elbil forsyningskjeden, spesielt på bakgrunn av insentivene som ligger i den amerikanske IRA-loven.

Vi gjorde ingen vesentlige endringer i porteføljen i løpet av måneden. Vi mener fortsatt at den er veldig attraktivt verdsatt til 7x gjeldende årsresultat og 0.8x pris til bok, en rabatt på 45% i forhold til MSCI EM indeksen. Vi ser derfor en høyere oppside enn vanlig for våre selskaper over de neste to årene basert på våre målpriser.

Bidragstyttere forrige måned

 Største bidragstyttere	Vekt (%)	Bidrag (%)	 Største negative bidragstyttere	Vekt (%)	Bidrag (%)
LG Electronics Inc	5,32	0,75	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	7,10	-0,59
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3,49	0,53	Sibanye Stillwater Ltd	2,18	-0,40
Samsung Electronics Co Ltd	5,19	0,53	Naspers Ltd	2,75	-0,35
Raizen SA	2,79	0,42	Prosus NV	3,27	-0,29
Suzano SA	2,97	0,40	Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	1,64	-0,28

Bidrag til fondets avkastning NOK

Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Landfordeling	Andel (%)	Sektorfordeling	Andel (%)
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	6,7	Sør-Korea	25,1	Forbruksvarer	20,3
LG Electronics Inc	5,5	Kina	24,4	Energi	16,3
Cnooc Ltd	5,3	Brasil	14,0	Finans	15,5
Samsung Electronics Co Ltd	5,2	Taiwan	6,6	Råvarer	13,3
Alibaba Group Holding Ltd	4,2	CASH	4,8	Teknologi	12,6
Cash equivalent	4,2	Sør-Afrika	4,5	Konsumentvarer	7,8
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3,9	India	3,5	Kontanter, ikke investert	4,8
UPL Ltd	3,5	Frankrike	3,2	Industri	3,3
TotalEnergies SE	3,2	Nederland	3,0	Fond	2,9
Suzano SA	3,1	Hongkong SAR Kina	2,0	Kommunikasjon	2,6
Total andel	44,8 %	Total andel	91,0 %	Total andel	99,4 %

Bærekraft

SKAGENs tilnærming til bærekraft

Vår ESG-strategi er basert på fire tilnærminger. Våre bærekraftaktiviteter dreier seg om aktivt engasjement i våre porteføljeselskaper, i tråd med SKAGENs aktive investeringsfilosofi, der mener vi at vi har størst gjennomslag. Det fulle potensialet i en bærekraftig investeringsstrategi fungerer best når man kombinerer de følgende fire tilnærmingene.

- ✓ Ekskludering
- ✓ Forsterket screening
- ✓ ESG-faktaark
- ✓ Aktive eiere

VIKTIG INFORMASJON

Det er knyttet risiko til investeringer i fondet på grunn av markedsbevegelser, utvikling i valuta, rentenivåer, konjunkturer, bransje- og selskappspesifikke forhold. Før tegning oppfordres det til å lese fondenes nøkkelinformasjon og prospekt, som også inneholder informasjon om kostnader, på www.skagenfondene.no/fond

En oversikt over investorerrettigheter er tilgjengelig på www.skagenfondene.no/om-oss/trygghet-for-investorer/

Beslutningen om å investere i et fond må hensynta alle karakteristika ved fondet. Informasjon om bærekraft i våre fond finnes på www.skagenfondene.no/barekraft/barekraftige-investeringer/

SKAGEN kan avslutte markedsføringen av et fond i henhold til notiseringsprosessen i direktivet for grensekryssende distribusjon av fond.