



Fakta om fondet

ISIN: NO0010140502
Startdato, andelsklasse: 05.04.2002
Startdato, fond: 05.04.2002
Domisil: NO
Andelskurs (NAV): 1 174,88 NOK
Forvaltningskapital: 15 398 MNOK
Referanseindeks: MSCI Emerging Markets Index
Minste tegningsbeløp: 250 NOK
Fast forvaltningshonorar: 2,00 %
Variabelt forvaltningshonorar: 10,00 % (se detaljer i prospektet)
Løpende kostnader: 2,00 %
Antall investeringer: 46
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

9,19 %

31.05.2024

ÅRLIG AVKASTNING

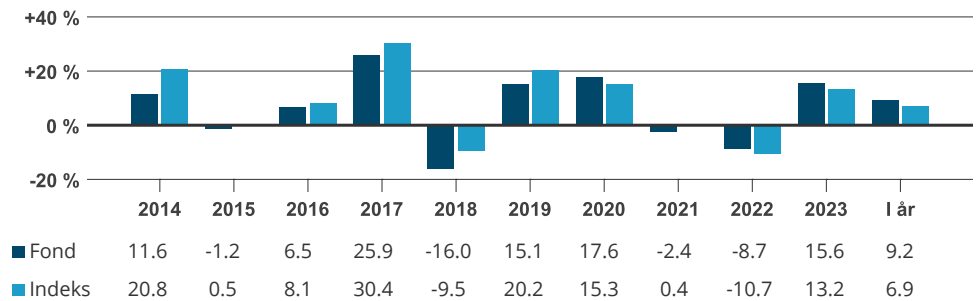
7,11 %

Gjennomsnitt siste 5 år

Månedsrapport for Mai 31.05.2024. 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 (%)	Nøkkeltall	1 år	2 år	3 år
Måned	-4,20	-4,64	Standardavvik	-	-	14,59
Hittil i år	9,19	6,93	Std.avvik indeks	-	-	13,34
12 måneder	7,47	5,92	Tracking error (TE)	-	-	6,75
3 år	1,64	1,34	Information ratio (IR)	-	-	0,04
5 år	7,11	7,41	Fondets aktive andel er 87 %			
10 år	6,26	8,59				
Siden start	11,76	8,50				

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

Forvalterkommentar for mai 2024

Globale aksjemarkeder steg i mai, målt i amerikanske dollar, drevet av optimisme rundt sterk etterspørsel etter kunstig intelligens (AI), noe som løftet aksjekursene til amerikanske teknologiselskaper og andre selskaper som drar nytte av AI.

Aksjemarkedene i fremvoksende økonomier presterte svakere enn de globale markedene i mai. AI-trenden er også tydelig i fremvoksende markeder, noe som vises ved at det taiwanske markedet leverte den beste avkastningen både forrige måned og hittil i år. SKAGEN Kon-Tiki har eksponering mot AI-etterspørsel gjennom flere av våre attraktive verdsetter og tidvis oversette selskaper.

SKAGEN Kon-Tiki slo indeksen for fremvoksende markeder denne måneden. Den største bidragsyteren til fondets gode resultater var det sørkoreanske forsknings- og produksjonsselskapet for kosmetikk, Cosmax. Cosmax leverte bedre resultater enn forventet, da selskapet fortsetter å dra nytte av en strukturell veksttrend i det globale skjønnhetsmarkedet, som har økende etterspørsel etter uavhengige merker. Det kinesiske finanskonsernet Ping An Insurance dro fordel av en forbedret markedsstemning for aksjer notert i Stor-Kina. LG Electronics steg i verdi på grunn av økt markedsfokus på selskapets eksponering mot AI gjennom deres kjølesystemer for datasentre.

På den negative siden var Samsung Electronics den største bidragsyteren til negativ avkastning. De neste fire største negative bidragsyterne var alle brasilianske selskaper, påvirket av generell markedsuro på grunn av bekymringer rundt regjeringens håndtering av uavhengige institusjoner og den økonomiske politikken. Samsung Electronics' aksjekurs falt mot slutten av måneden etter at en fagforening som representerer rundt en femtedel av arbeidsstyrken varslet streik etter mislykkede lønnsforhandlinger. Markedet reagerte også negativt på Suzanos bekreftelse av interesse for å kjøpe det USA-noterte

selskapet International Paper. Økte renter påvirket også Assai, Raizen og Cosan negativt på grunn av deres høye gjeldsbyrder, men vi vurderer at dette er håndterbart.

I mai gjorde vi én ny investering og solgte oss ut av ett selskap. Vi startet en posisjon i den koreanske finansinstitusjonen Hana Financial Group. Koreanske finansselskaper handles til en brøkdel av deres bokførte verdier på grunn av historisk svake resultater, uklare aksjonærpolitikker og oppfattet risiko knyttet til eiendelskvalitet. Vi ser tegn på at alle disse utfordringene er i ferd med å bedre seg, mens verdsettelsen fortsatt er lav. Vi solgte vår posisjon i det USA-noterte bildelselskapet Phinia etter at aksjekursen nådde vårt mål. Som et resultat består porteføljen av 46 beholdninger, som i snitt handles til bare 7 ganger inntjeningen og 0,9 ganger bokført verdi. Selv om porteføljens rabatt har blitt noe mindre de siste månedene, er den fortsatt over 40 prosent sammenlignet med MSCI Emerging Markets Index.

Bidragstere forrige måned

↗ Største bidragstere	Vekt (%)	Bidrag (%)	↘ Største negative bidragstere	Vekt (%)	Bidrag (%)
Cosmax Inc	2,50	0,33	Samsung Electronics Co Ltd	4,43	-0,56
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	6,36	0,23	Suzano SA	1,92	-0,47
LG Electronics Inc	4,02	0,13	Sendas Distribuidora S/A	2,39	-0,32
Yara International ASA	2,61	0,10	Raizen SA	2,35	-0,31
Prosus NV	3,66	0,06	Cosan SA	2,45	-0,30

Bidrag til fondets avkastning NOK

Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Landfordeling	Andel (%)	Sektorfordeling	Andel (%)
Cnooc Ltd	6,9	Kina	28,7	Forbruksvarer	22,8
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	6,2	Sør-Korea	24,9	Finans	16,4
Alibaba Group Holding Ltd	5,9	Brasil	17,0	Energi	14,1
LG Electronics Inc	4,3	Sør-Afrika	4,5	Råvarer	10,1
Samsung Electronics Co Ltd	4,2	Taiwan	3,6	Konsumentvarer	9,6
Prosus NV	3,6	Hongkong SAR Kina	2,4	Teknologi	7,8
Naspers Ltd	3,5	Caymanøyene	2,1	Industri	5,6
Hyundai Motor Co	3,1	Tyrkia	2,1	Fond	3,6
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2,8	Mexico	1,9	Kommunikasjon	3,0
Cosmax Inc	2,7	India	1,7	Helse	1,9
Total andel	43,3 %	Total andel	88,9 %	Total andel	94,9 %

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

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 selskappsspesifikke 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 investorrettigheter er tilgjengelig på www.skagenfondene.no/kontakt-oss/investorers-rettigheter/

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

SKAGEN AS er et verdipapirforetak som forvalter SKAGEN Fondene etter avtale med Storebrand Asset Management AS. Storebrand Asset Management AS kan avslutte markedsføringen av et fond i henhold til notiseringsprosessen i direktivet for grensekryssende distribusjon av fond.