



Fakta om fonden

ISIN: NO0010140502

Startdatum, andelsklass: 05.04.2002

Startdatum, fond: 05.04.2002

Domicil: NO

NAV: 1 067,86 SEK

Fondförmögenhet: 15 334 MSEK

Jämförelseindex: MSCI Emerging Markets Index

Minsta investering: 500 SEK

Förvaltningsavgift: 2,00 %

Prestationsbaserad avgift: 10 % (se detaljer i prospektet)

Årlig avgift: 2,00 %

Antal innehav: 50

SFDR: Artikel 8



Fredrik Bjelland
Förvaltar fonden sedan
27. augusti 2017



Cathrine Gether
Förvaltar fonden sedan
30. september 2010



Espen Klette
Förvaltar fonden sedan
01. juli 2022

Investeringsstrategi

Fonden investerar i lågt värderade bolag av hög kvalitet huvudsakligen i tillväxtmarknader. Målet är att ge bästa möjliga avkastning i förhållande till den risk fonden tar genom en aktiv förvaltat portfölj av aktier i bolag med verksamhet på eller riktad mot tillväxtmarknader. SKAGEN Kon-Tiki passar dig som har en investeringshorisont på minst fem år. Det tecknas i fondandelar och inte direkt i aktier eller andra värdepapper. Fondens jämförelseindex speglar investeringsmandatet, men eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer portföljen att avvika från indexets sammansättning.

SKAGEN Kon-Tiki A

RISK



4 av 7

AVKASTNING I ÅR

8,47 %

31.05.2023

ÅRLIG AVKASTNING

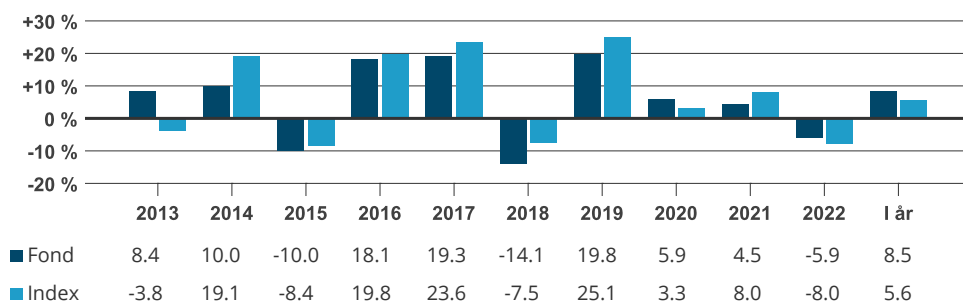
2,43 %

Genomsnitt senaste 5 åren

Månadsrapport för Maj till och med 31.05.2023. All data i SEK om inte annat anges.

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. På www.skagenfonder.se hittar du faktablad och informationsbroschyrer.

Historisk avkastning i SEK



Fondens jämförelseindex är MSCI Emerging Markets. Detta index fanns inte när fonden startade, och före 1 jan 2004 var MSCI World AC jämförelseindex.

Period	Fond (%)	Index (%)	Nyckeltal	1 år	2 år	3 år
En månad	3,32	4,32	Std.avvikelse	-	-	15,81
Hittills i år	8,47	5,55	Std.avvikelse index	-	-	13,96
12 månader	8,45	1,80	Tracking error	-	-	7,44
3 år (årlig)	11,81	8,67	Informationskvot	-	-	0,42
5 år (årlig)	2,43	3,62	Fondens active share är 86 %			
10 år (årlig)	5,28	7,07				
Sedan start (årlig)	10,97	7,66				

Monthly commentary, May 2023

May was another relatively quiet month at index level and emerging markets slightly underperformed developed markets on the back of disappointing economic data from China. Despite encouraging trends relating to artificial intelligence (AI) driven demand for chips, there is growing evidence of tighter monetary policy affecting consumer confidence and demand for goods and services. As a result, the month was characterised by a degree of de-risking, which was evidenced by weak returns from economically sensitive commodities such as iron ore and crude oil.

Country returns closely matched the economic data with China underperforming significantly and the more technology hardware-exposed markets of Taiwan and South Korea outperforming the broader emerging markets universe.



This was also the case for SKAGEN Kon-Tiki, which, despite our significant exposure to South Korea, underperformed the benchmark during the month. The main detractors to fund performance were the Chinese insurance company Ping An and our exposure to Chinese internet company Tencent through our holdings in Prosus and Naspers. South African gold and platinum/palladium producer Sibanye Stillwater also fell on the back of weak operating results and lower commodity prices.

On the positive side, our IT-related holdings in South Korea and Taiwan, especially Samsung Electronics and Taiwan Semiconductor, performed strongly on the back of the market's growing expectation that we have reached an earnings bottom and that a new upwards cycle is on the horizon. Both Samsung Electronics and Taiwan Semiconductor are leading suppliers of the crucial chips that underpin digitalisation and computing advances, including AI. LG Electronics also benefitted from a growing

understanding of its exposure to the electrical vehicle EV supply chain and the strength of its core home appliances business. Our recent visit to South Korea strengthened our view that Korean companies are very well placed to grow their share of the global EV supply chain, especially on the back of inflation reduction act (IRA) incentives in the US.

We made no material changes to the portfolio during the month. We continue to believe that it remains very attractively valued on 7x current year earnings and 0.8x price to book, a discount of 45% relative to the MSCI EM index. We therefore see higher-than-usual expected upside to our holdings over the next two years based on our target prices.

Bidragsgivare senaste månaden

 Största bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)	 Minsta bidragsgivare	Vikt (%)	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 till fondens avkastning NOK

Innehav

10 största innehav	Andel (%)	Landsfördelning	Andel (%)	Branchfördelning	Andel (%)
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	6,7	Sydkorea	25,1	Sällanköpsvaror	20,3
LG Electronics Inc	5,5	Kina	24,4	Energi	16,3
Cnooc Ltd	5,3	Brasilien	14,0	Finans	15,5
Samsung Electronics Co Ltd	5,2	Taiwan	6,6	Material	13,3
Alibaba Group Holding Ltd	4,2	CASH	4,8	IT	12,6
Cash equivalent	4,2	Sydafrika	4,5	Dagligvaror	7,8
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3,9	Indien	3,5	Kassa	4,8
UPL Ltd	3,5	Frankrike	3,2	Industri	3,3
TotalEnergies SE	3,2	Nederländerna	3,0	Fond	2,9
Suzano SA	3,1	Hongkong SAR	2,0	Telekom	2,6
Total andel	44,8 %	Total andel	91,0 %	Total andel	99,4 %

Hållbarhet

SKAGENS tillnärmning till hållbarhet

Vår ESG-strategi bygger på fyra pelare. I linje med SKAGENS aktiva investeringsfilosofi utgår vårt hållbarhetsarbete ifrån ett aktivt engagemang i våra portföljbolag, där vi tror att vi kan göra störst skillnad. Den fulla potentialen i en hållbar investeringsstrategi fungerar bäst när följande fyra pelare kombineras.

- ✓ Exkludering
- ✓ Förstärkt screening
- ✓ ESG-faktablad
- ✓ Aktivt ägande

VIKTIG INFORMATION

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Framtida avkastning beror bland annat på marknadens utveckling, förvaltarnas skicklighet, fondernas riskprofil och förvaltningsarvodet. Avkastningen kan bli negativ till följd av kursnedgångar. Det finns risker förknippade med investeringar i fonderna på grund av rörelser på aktie-, valuta-, och räntemarknaderna. Även konjunkturen, bransch- och bolagsspecifika förhållanden kan påverka avkastningen. På grund av fondernas sammansättning och fondbolagets förvaltningsmetoder, kan fonder med riskklass 6-7 både minska och öka kraftigt i värde. Innan du investerar uppmanas du att läsa faktablad och fondprospekt. En översikt över kostnader i fonderna finns på www.skagenfonder.se/kostnader

En översikt över investerarrättigheter finns tillgänglig på <https://www.skagenfonder.se/om-oss/investerarskydd/>

Beslutet att investera i en fond måste ta hänsyn till fondens alla egenskaper. Information om hållbarhet i våra fonder finns på <https://www.skagenfonder.se/hallbarhet/Hallbara-investeringar/>

SKAGEN kan avsluta marknadsföringen av en fond i enlighet med anmälningsförfarandet i direktivet för gränsöverskridande distribution av fonder.