



## Fakta om fonden

ISIN: NO0010140502

Lanceringsdato, andelsklasse:  
05.04.2002

Lanceringsdato, fond: 05.04.2002

Domicile: NO

NAV: 768,68 DKK

AUM: 10.074 MDDK

Referenceindeks: MSCI Emerging  
Markets Index

Minimumsinvestering: 250 DKK

Fast forvaltningshonorar: 2,00 %

Variabelt forvaltningshonorar:  
10,00 % (se yderligere detaljer i  
fondens prospekt)

Løbende omkostninger: 2,00 %

Antal værdipapirer: 46

SFDR: Artikel 8



**Fredrik Bjelland**  
Forvaltet fonden siden  
27. august 2017



**Cathrine Gether**  
Forvaltet fonden siden  
30. september 2010



**Espen Klette**  
Forvaltet fonden siden  
01. juli 2022

## Investeringsstrategi

SKAGEN Kon-Tiki investerer i lavt prissatte selskaber af høj kvalitet hovedsageligt i vækst- og udviklingsmarkeder over hele verden. Målet er at opnå det bedst mulige risikojusterede afkast for den risiko, fonden tager. Fondens er velegnet til investorer med en investeringshorisont på mindst fem år. Investeringsbeviser tegnes i de respektive fonde og ikke direkte i aktier og andre værdipapirer. Referenceindekset reflekterer fondens investeringsmandat. Fordi investeringsfonden er aktivt forvaltet, vil porteføljens sammensætning afvige fra indeksets.

# SKAGEN Kon-Tiki A

RISKOPROFIL



4 ud af 7

ÅR-TIL-DATO AFKAST

7,51 %

31.05.2024

ÅRLIG AFKAST

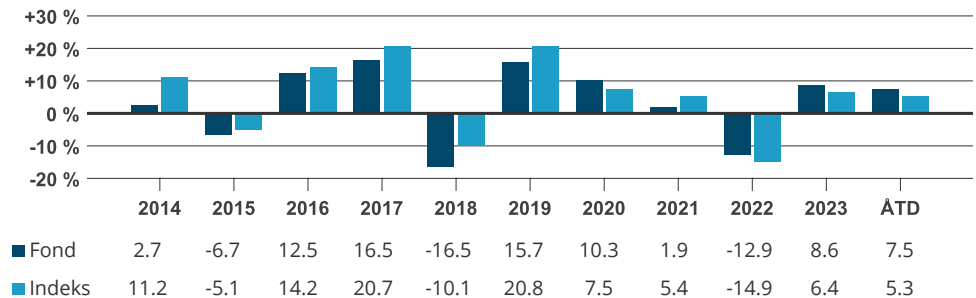
3,83 %

Gennemsnitligt sidste 5 år

Månedrapport for Maj 31.05.2024. Alle opgørelser er i DKK medmindre andet er angivet.

Historisk afkast er ingen garanti for fremtidige afkast. Fremtidige afkast vil afhænge af markedsudviklingen, porteføljeforvalterens evner, fondens risikoprofil samt tilhørende omkostninger. Afkastet kan blive negativt som følge af en negativ prisudvikling. Fondens centrale investorinformation samt faktaark er tilgængeligt på hjemmesiden: [www.skagenfondene.dk](http://www.skagenfondene.dk)

## Historisk afkast i DKK



Fondens referenceindeks er MSCI Emerging Markets Index, (net total return). Dette indeks eksisterede ikke ved lanceringen af fonden, hvorfor referenceindekset før 1. januar 2004 var MSCI World Index.

Periode	Fond (%)	Indeks (%)	Nøgletal	1 år	2 år	3 år
Sidste måned	-0,49	-0,94	Std.afvigelse	-	-	14,92
År-til-dato	7,51	5,28	Std.afvigelse indeks	-	-	13,70
12 måneder	12,16	10,55	Tracking error	-	-	6,73
3 år (årlig)	-2,06	-2,34	Information ratio	-	-	0,04
5 år (årlig)	3,83	4,12	Active share: 87 %			
10 år (årlig)	2,75	5,00				
Siden start (årlig)	9,78	6,58				

## Monthly commentary, May 2024

**Global equity markets rose in May measured in US dollars, as optimism about the strong demand for artificial intelligence (AI) lifted the share prices of US technology companies and other AI beneficiaries.**

Emerging market equities underperformed global equity markets in May. The AI theme also remains a key trend in emerging markets, as evidenced by the Taiwanese market delivering the strongest returns last month and year-to-date. SKAGEN Kon-Tiki has exposure to AI demand through several of our attractively valued and sometimes overlooked companies.



SKAGEN Kon-Tiki outperformed the emerging markets index during the month. The largest contributor to fund performance was the South Korean cosmetics R&D and production company Cosmax. Cosmax delivered stronger than expected results as the company continues to benefit from a structural growth trend given the global beauty market's increasing demand for independent brands. The Chinese financial conglomerate Ping An Insurance benefitted from an improving market sentiment towards Greater China listed equities. LG Electronics gained on the back of increased focus from the market on the company's exposure to AI through its cooling systems for datacentres.

On the negative side, Samsung Electronics was the largest detractor. The next four largest negative contributors were all Brazilian companies on the back of general market weakness due to concerns around the government's handling of independent institutions and the fiscal policy direction. Samsung Electronics' share price fell at the end of the month as a union representing around a fifth of the workforce called a strike after wage negotiations broke down. The market reacted negatively to Suzano's

confirmation of its interest in acquiring US-listed International Paper. The increased likelihood of a prolonged period of high interest rate levels also weighed on Assai, Raizen and Cosan due to their higher debt burdens. However, we believe these to be manageable.

We made one new portfolio addition and exited one company in May. We initiated a position in the Korean financial institution Hana Financial Group. Korean financials trade at a fraction of their book values due to historically weak earnings, unclear shareholder return policies and perceived asset quality risks. We see evidence of all three headwinds turning while valuation remains near cyclical lows. We exited our position in US-listed auto supplier Phinia as the share price reached our target price. As a result, the portfolio consists of 46 holdings, trading in aggregate on just 7x earnings and 0.9x price to book. While the portfolio's discount has narrowed somewhat in recent months, it remains over 40% compared with the MSCI Emerging Markets Index.

## Sidste måneds bidrag

 Største positive bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)	 Største negative bidragsydere	Vægt (%)	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 fondens afkast NOK

## Beholdninger

Største beholdninger	Andel (%)	10 største lande	Andel (%)	10 største sektorer	Andel (%)
Cnooc Ltd	6,9	Kina	28,7	Cyklisk forbrug	22,8
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	6,2	Sydkorea	24,9	Finans	16,4
Alibaba Group Holding Ltd	5,9	Brasilien	17,0	Energi	14,1
LG Electronics Inc	4,3	Sydafrika	4,5	Materialer	10,1
Samsung Electronics Co Ltd	4,2	Taiwan	3,6	Stabilt forbrug	9,6
Prosus NV	3,6	SAR Hongkong	2,4	Informationsteknologi	7,8
Naspers Ltd	3,5	Caymanøerne	2,1	Industri	5,6
Hyundai Motor Co	3,1	Tyrkiet	2,1	Fond	3,6
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2,8	Mexico	1,9	Kommunikationsservice	3,0
Cosmax Inc	2,7	Indien	1,7	Sundhed	1,9
Total andel	43,3 %	Total andel	88,9 %	Total andel	94,9 %

## Bæredygtighed

### SKAGENS tilgang til bæredygtighed

Vores tilgang til ESG bygger på fire søjler. I tråd med SKAGENS aktive investeringsfilosofi har vi i vores bæredygtige aktiviteter fokus på at engagere os i porteføljeselskaberne. Det er nemlig her, vi kan gøre den største forskel. Vi anerkender dog, at en bæredygtig investeringsstrategi først når sit fulde potentiale, når følgende fire søjler kombineres.

- ✓ Eksklusion
- ✓ Øget due diligence
- ✓ ESG-faktaark
- ✓ Aktivt ejerskab

### VIKTIG INFORMATION

Historisk afkast er ikke garanti for fremtidigt afkast. Fremtidigt afkast vil blandt andet afhænge af markedsudviklingen, forvalterens evner, fondens risikoprofil og omkostninger. Afkastet kan blive negativt som følge af kurstab. Det er forbundet med risici at investere i fonde på grund

af markedsbevægelser, udvikling i valuta, renteniveau, konjunkturer samt branche- og selskabsspecifikke forhold. Før der tegnes andele, opfordrer vi til, at man læser fondens nøgleinformation (KID) og prospekt, som også indeholder information om omkostninger. Læs mere: [www.skagenfondene.dk/vores-fonde](http://www.skagenfondene.dk/vores-fonde)

Oversigt over investors rettigheder kan findes via Investorrettigheder - SKAGEN Fondene. Beslutningen om at investere bør ske under hensyntagen til alle fondens karakteristika. Information om bæredygtighed i SKAGEN Fondene findes via: [www.skagenfondene.dk/baredygtighed/ansvarlige-investeringer/](http://www.skagenfondene.dk/baredygtighed/ansvarlige-investeringer/)

SKAGEN AS er et værdipapirselskab, som forvalter SKAGEN Fondene efter aftale med Storebrand Asset Management AS. Storebrand Asset Management kan afslutte markedsføringen af en fond i henhold til forordningen for grænseoverskridende distribution af fonde.