



## Fakta om fonden

ISIN: NO0010140502

Lanceringsdato, andelsklasse:  
05.04.2002

Lanceringsdato, fond: 05.04.2002

Domicile: NO

NAV: 685,36 DKK

AUM: 9.842 MDKK

Referenceindeks: MSCI Emerging  
Markets Index

Minimumsinvestering: 250 DKK

Fast forvaltningshonorar: 2,00 %

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

Løbende omkostninger: 2,00 %

Antal værdipapirer: 50

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. Fonden 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 investeringsfondens er aktivt forvaltet, vil porteføljens sammensætning afvige fra indeksets.

# SKAGEN Kon-Tiki A

RISKOPROFIL



4 ud af 7

ÅR-TIL-DATO AFKAST

4,11 %

31.05.2023

ÅRLIG AFKAST

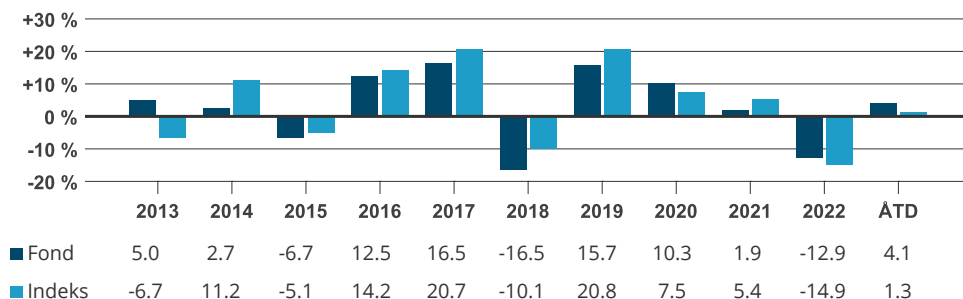
-0,01 %

Gennemsnitligt sidste 5 år

Månedrapport for Maj 31.05.2023. 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	0,75	1,73	Std.afvigelse	-	-	16,36
År-til-dato	4,11	1,30	Std.afvigelse indeks	-	-	13,84
12 måneder	-1,95	-7,96	Tracking error	-	-	7,46
3 år (årlig)	8,14	5,10	Information ratio	-	-	0,41
5 år (årlig)	-0,01	1,15	Active share: 86 %			
10 år (årlig)	2,17	3,91				
Siden start (årlig)	9,67	6,40				

## 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.

## Sidste måneds bidrag

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

## Beholdninger

Største beholdninger	Andel (%)	10 største lande	Andel (%)	10 største sektorer	Andel (%)
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	6,7	Sydkorea	25,1	Cyklisk forbrug	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	Materialer	13,3
Alibaba Group Holding Ltd	4,2	CASH	4,8	Informationsteknologi	12,6
Cash equivalent	4,2	Sydafrika	4,5	Stabilt forbrug	7,8
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3,9	Indien	3,5	Kontantbeholdning	4,8
UPL Ltd	3,5	Frankrig	3,2	Industri	3,3
TotalEnergies SE	3,2	Holland	3,0	Fond	2,9
Suzano SA	3,1	SAR Hongkong	2,0	Kommunikationsservice	2,6
<b>Total andel</b>	<b>44,8 %</b>	<b>Total andel</b>	<b>91,0 %</b>	<b>Total andel</b>	<b>99,4 %</b>

## 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 Investoretigheder - SKAGEN Fondene. Beslutningen om at investere bør ske under hensyntagen til alle fondens karakteristika. Information om bæredygtighed i vores fonde findes via: [www.skagenfondene.dk/baredygtighed/ansvarlige-investeringer/](http://www.skagenfondene.dk/baredygtighed/ansvarlige-investeringer/)

SKAGEN kan afslutte markedsføringen af en fond i henhold til forordningen for grænseoverskridende distribution af fonde.