



## Fakta om fonden

ISIN: NO0010140502

Startdatum, andelsklass: 05.04.2002

Startdatum, fond: 05.04.2002

Domicil: NO

NAV: 1 176,64 SEK

Fondförmögenhet: 15 421 MSEK

Jämförelseindex: MSCI Emerging Markets Index

Minsta investering: 500 SEK

Förvaltningsavgift: 2,00 %

Prestationsbaserad avgift: 10,00 %  
(se detaljer i prospektet)

Årlig avgift: 2,00 %

Antal innehav: 46

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 aktivt 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

10,20 %

31.05.2024

ÅRLIG AVKASTNING

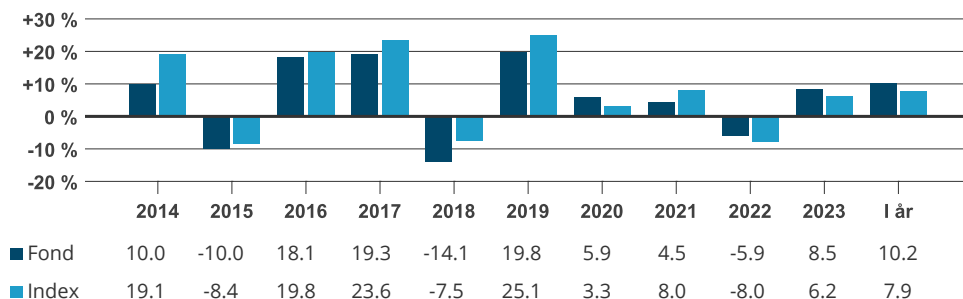
5,35 %

Genomsnitt senaste 5 åren

Månadsrapport för Maj till och med 31.05.2024. 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](http://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	-3,19	-3,64	Std.avvikelse	-	-	15,08
Hittills i år	10,20	7,92	Std.avvikelse index	-	-	14,12
12 månader	10,19	8,60	Tracking error	-	-	6,77
3 år (årlig)	1,80	1,50	Informationskvot	-	-	0,04
5 år (årlig)	5,35	5,65	Fondens active share är 87 %			
10 år (årlig)	5,09	7,40				
Sedan start (årlig)	10,93	7,70				

## 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 contractors 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.

## Bidragsgivare senaste månaden

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

## Innehav

10 största innehav	Andel (%)	Landsfördelning	Andel (%)	Branchfördelning	Andel (%)
Cnooc Ltd	6,9	Kina	28,7	Sällanköpsvaror	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	Material	10,1
Samsung Electronics Co Ltd	4,2	Taiwan	3,6	Dagligvaror	9,6
Prosus NV	3,6	Hongkong SAR	2,4	IT	7,8
Naspers Ltd	3,5	Caymanöarna	2,1	Industri	5,6
Hyundai Motor Co	3,1	Turkiet	2,1	Fond	3,6
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2,8	Mexiko	1,9	Telekom	3,0
Cosmax Inc	2,7	Indien	1,7	Hälsovård	1,9
Total andel	43,3 %	Total andel	88,9 %	Total andel	94,9 %

## 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](http://www.skagenfonder.se/kostnader)

En översikt över investerarrättigheter finns tillgänglig på [www.skagenfonder.se/om-oss/investerarskydd/](http://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 [www.skagenfonder.se/hallbarhet/Hallbara-investeringar/](http://www.skagenfonder.se/hallbarhet/Hallbara-investeringar/)

SKAGEN AS är ett värdepappersbolag som förvaltar aktiefonder genom ett avtal med Storebrand Asset Management AS. Storebrand Asset Management AS kan avsluta marknadsföringen av en fond i enlighet med anmälningsförfarandet i direktivet för gränsöverskridande distribution av fonder.