



Fakta om fonden

ISIN: NO0010140502

Lanceringsdato, andelsklasse:
05.04.2002

Lanceringsdato, fond: 05.04.2002

Domicile: NO

NAV: 796,19 DKK

AUM: 10.140 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: 42

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 investeringsfonden er aktivt forvaltet, vil porteføljens sammensætning afvige fra indeksets.

SKAGEN Kon-Tiki A

RISKOPROFIL



4 ud af 7

ÅR-TIL-DATO AFKAST

11,36 %

31.10.2024

ÅRLIG AFKAST

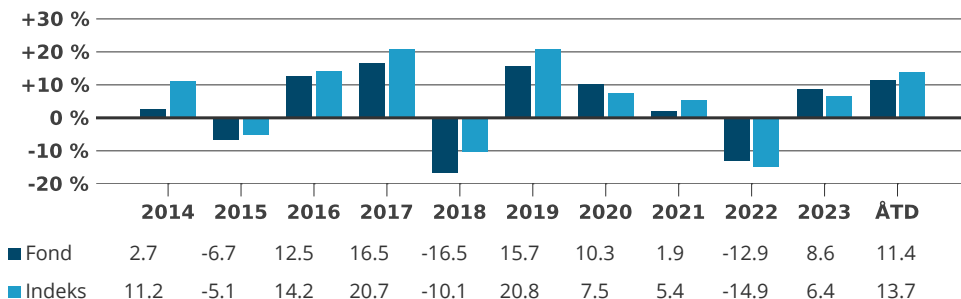
4,50 %

Gennemsnitligt sidste 5 år

Månedrapport for Oktober 31.10.2024. 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

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	3 år	5 år
Sidste måned	-2,28	-1,72	Std.afvigelse	9,91	15,00	17,48
År-til-dato	11,36	13,68	Std.afvigelse indeks	10,41	13,56	15,57
12 måneder	15,65	21,92	Tracking error	4,31	6,59	6,34
3 år (årlig)	0,82	0,78	Information ratio	-1,45	0,01	0,01
5 år (årlig)	4,50	4,46	Active share: 85 %			
10 år (årlig)	3,26	4,96				
Siden start (årlig)	9,76	6,82				

Monthly commentary, October 2024

Global equity markets took a breather in October as investors prepared for the outcome of the US presidential election and more details around China's stimulus plans to revive its still weak economy. Despite elevated geopolitical tensions, oil prices came under pressure while most industrial commodities softened in line with non-US macro data. The one bright spot continues to be the technology sector, which helped the US and Taiwan markets perform ahead of other major markets.



These trends were reflected in SKAGEN Kon-Tiki's performance, which lagged its benchmark slightly during the month. The key contributors were our Taiwan-listed technology holdings TSMC and Hon Hai, both of which continue to deliver attractive growth and returns on the back of the current AI-driven capex cycle. Mexican health and personal care producer Genomma Lab also performed well on the back of strong quarterly results and signs of a recovery in Argentina.

The key detractors in the month were Alibaba, LG Electronics and Hyundai Motor. While there was no company-specific reason for Alibaba's fall, both LG Electronics and Hyundai Motor reported weaker-than-expected quarterly results due to elevated logistics costs and warranty provisions respectively.

We made no new investments during the month but exited three recently initiated investments. Lojas Renner and Wuliangye Yibin both reached our target prices while a reassessment of Vamos in a higher rate environment meant we see better alternatives elsewhere.

These changes are all examples of our strict and independent valuation criteria, according to which we seek to appropriately balance downside risk with upside potential for the portfolio. As a result, the portfolio now consists of 42 companies trading on a blended average of 9x P/E and 0.9x P/B, a discount of 40% and 50% respectively compared with the MSCI EM index.

Sidste måneds bidrag

 Største positive bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)	 Største negative bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	5,89	0,61	Alibaba Group Holding Ltd	7,02	-0,71
Genomma Lab Internacional SAB de CV	2,35	0,45	LG Electronics Inc	4,35	-0,47
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	2,37	0,33	Hyundai Motor Co	3,13	-0,27
KB Financial Group Inc	2,36	0,29	Samsung Electronics Co Ltd	3,64	-0,25
Korean Reinsurance Co	2,11	0,28	Raizen SA	2,16	-0,25

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	8,7	Kina	26,2	Cyklisk forbrug	26,8
Alibaba Group Holding Ltd	8,2	Sydkorea	24,3	Finans	18,7
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	6,1	Brasilien	15,1	Informationsteknologi	13,7
Samsung Electronics Co Ltd	4,5	Taiwan	9,3	Materialer	10,3
Prosus NV	4,2	Sydafrika	5,1	Stabilt forbrug	9,1
Naspers Ltd	4,2	Frankrig	3,0	Energi	5,9
LG Electronics Inc	4,0	SAR Hongkong	2,8	Industri	4,2
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	3,2	Mexico	2,6	Fond	3,4
Yara International ASA	3,0	Caymanøerne	2,1	Sundhed	2,6
Hyundai Motor Co	3,0	Tyrkiet	1,8	Kommunikationsservice	2,4
Total andel	49,0 %	Total andel	92,2 %	Total andel	97,1 %

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 markedsbvælgelser, 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

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/baedygtighed/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.