



Fakta om fondet

ISIN: NO0010140502

Startdato, andelsklasse: 05.04.2002

Startdato, fond: 05.04.2002

Domisil: NO

Andelskurs (NAV): 1 223,55 NOK

Forvaltningskapital: 15 871 MNOK

Referanseindeks: MSCI Emerging Markets Index

Minste tegningsbeløp: 250 NOK

Fast forvaltningshonorar: 2,00 %

Variabelt forvaltningshonorar: 10,00 % (se detaljer i prospektet)

Løpende kostnader: 2,00 %

Antall investeringer: 48

SFDR: Artikkel 8



Fredrik Bjelland
Forvaltet fondet siden
27. august 2017



Cathrine Gether
Forvaltet fondet siden
30. september 2010



Espen Klette
Forvaltet fondet siden
01. juli 2022

Investeringsstrategi

SKAGEN Kon-Tiki investerer i en aktivt forvaltet og diversifisert portefølje av undervurderte selskaper hovedsakelig i vekstmarkedene. Fondet passer for investorer som ønsker å investere i et aksjefond, enten alene eller som del i en veldiversifisert, langsiktig portefølje og som har minst fem års investeringshorisont. Det tegnes i fondsandeler, og ikke direkte i aksjer eller andre verdipapirer. Referanseindeksen reflekterer fondets investeringsmandat. Siden fondet er aktivt forvaltet vil imidlertid porteføljen avvike fra indeksens sammensetning.

SKAGEN Kon-Tiki A

RISIKO



5 av 7 (SRRI)

AVKASTNING I ÅR

13,71 %

31.07.2024

ÅRLIG AVKASTNING

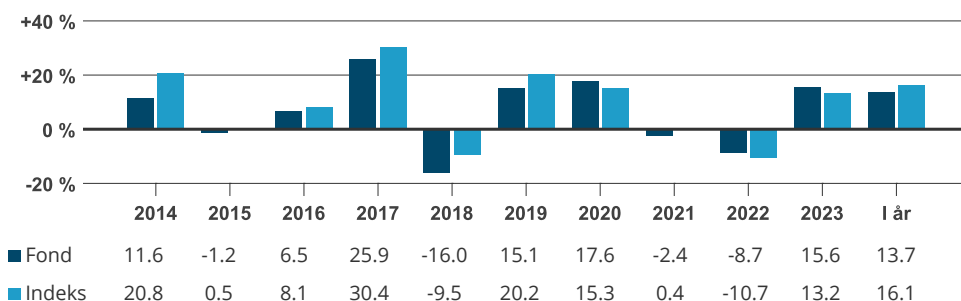
7,53 %

Gjennomsnitt siste 5 år

Månedsrapport for juli 31.07.2024. Alle tall er i NOK etter avgifter.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko og kostnader. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Historisk avkastning NOK



Fondets referanseindeks er MSCI Emerging Markets, denne indeksen fantes ikke da fondet startet opp. Før 01.01.2004 var MSCI World AC referanseindeks.

Periode	Fond (%)	Indeks (%)
Måned	1,77	3,00
Hittil i år	13,71	16,07
12 måneder	10,68	14,86
3 år	3,08	4,42
5 år	7,53	8,02
10 år	6,14	8,44
Siden start	11,87	8,83

Nøkkeltall	1 år	3 år	5 år
Standardavvik	10,80	14,45	14,43
Std.avvik indeks	12,34	13,35	13,03
Tracking error (TE)	4,80	6,95	6,38
Information ratio (IR)	-0,87	-0,19	-0,08

Fondets aktive andel er 87 %

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

Forvalterkommentar for juli 2024

Aksjemarkedene var sterke i juli, takket være fortsatt optimisme rundt global økonomisk aktivitet og håndterbar inflasjon. Det økte forventningene om rentekutt. Imidlertid presterte fremvoksende markeder dårligere enn de globale utviklede markedene, spesielt Taiwan og Kina. Vi så starten på en rotasjon ut av de store teknologiselskapene, hvor investorer begynte å stille spørsmål ved vekstforventningene og de høye verdsettelsene. Den kommende amerikanske valgkampen har også dominert nyhetsbildet, med president Biden som meldte seg ut av kampen om gjenvalg.



Risikoen for en fullskala regional konflikt mellom Israel og Iran har økt. Til tross for dette falt oljeprisene i løpet av måneden. Det kinesiske oljeselskapet CNOOC fulgte oljeprisen ned og mistet noe av fremgangen, selv om vi forventer at selskapet vil være en god sikring hvis situasjonen i Midtøsten eskaleres. Den koreanske kosmetikkprodusenten Cosmax og Hyundai Motor falt også noe tilbake, til tross for at det ikke var noen store selskapsnyheter i perioden.

På den positive siden så vi tegn på at Alibaba nå fokuserer mer på inntjening gjennom mer salgsrettede tiltak kombinert med betydelige tilbakekjøp av aksjer. Det brasilianske logistikk-selskapet Simpar kom seg etter en svak periode da den politiske støyen i Brasil avtok. KB Financial leverte også en sterk resultatrapport.

Resultatesongen er nå godt i gang, og markedene er ustabile på grunn av svake amerikanske jobbtall. Dette har økt bekymringene for at den amerikanske økonomiske nedgangen kan være mer alvorlig enn forventet, og at Federal Reserve kan være på etterskudd.

SKAGEN Kon-Tiki består av selskaper av høy kvalitet med lave verdsettelse, og porteføljen bør være relativt motstandsdyktig over tid under ulike makroøkonomiske scenarier. Med en forventet P/E for 2024 på 7,2x sammenlignet med MSCI EM-indeksen på nærmere 13, gir fondet fortsatt en svært attraktiv risikobelønning.

Bidragstere forrige måned

 Største bidragstere	Vekt (%)	Bidrag (%)	 Største negative bidragstere	Vekt (%)	Bidrag (%)
Alibaba Group Holding Ltd	5,77	0,69	Cosmax Inc	2,74	-0,58
SIMPAR SA	2,52	0,43	Cnooc Ltd	6,04	-0,37
KB Financial Group Inc	2,51	0,35	Hyundai Motor Co	3,18	-0,22
Genomma Lab Internacional SAB de CV	1,90	0,23	LG Chem Ltd	1,19	-0,11
Hana Financial Group Inc	2,36	0,22	Suzano SA	1,85	-0,09

Bidrag til fondets avkastning NOK

Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Landfordeling	Andel (%)	Sektorfordeling	Andel (%)
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	6,2	Kina	28,6	Forbruksvarer	27,1
Alibaba Group Holding Ltd	6,1	Sør-Korea	26,3	Finans	17,2
Cnooc Ltd	5,8	Brasil	17,0	Energi	11,3
Samsung Electronics Co Ltd	4,5	Sør-Afrika	4,4	Råvarer	10,0
LG Electronics Inc	4,5	Taiwan	3,9	Konsumentvarer	9,2
Prosus NV	3,5	Tyrkia	2,6	Teknologi	8,5
Naspers Ltd	3,5	Hongkong SAR Kina	2,4	Industri	6,0
Hyundai Motor Co	3,2	Mexico	2,1	Fond	3,6
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3,1	Caymanøyene	2,1	Kommunikasjon	3,0
KB Financial Group Inc	2,6	India	1,9	Helse	2,1
Total andel	43,1 %	Total andel	91,2 %	Total andel	98,0 %

Bærekraft

SKAGENS tilnærming til bærekraft

Vår ESG-strategi er basert på fire tilnærminger. Våre bærekraftaktiviteter dreier seg om aktivt engasjement i våre porteføljeselskaper, i tråd med SKAGENS aktive investeringsfilosofi, der mener vi at vi har størst gjennomslag. Det fulle potensialet i en bærekraftig investeringsstrategi fungerer best når man kombinerer de følgende fire tilnærmingene.

- ✓ Ekskludering
- ✓ Forsterket screening
- ✓ ESG-faktaark
- ✓ Aktive eiere

VIKTIG INFORMASJON

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalterens dyktighet, fondets risikoprofil og forvaltningshonorar. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Det er knyttet risiko til investeringer i fondet på grunn av markedsbevegelser, utvikling i valuta, rentenivåer, konjunkturer, bransje- og selskapsespesifikke forhold. Før tegning oppfordres det til å lese fondenes nøkkelinformasjon og prospekt, som også inneholder informasjon om kostnader, på www.skagenfondene.no/fond

En oversikt over investorrettigheter er tilgjengelig på www.skagenfondene.no/kontakt-oss/investorers-rettigheter/

Beslutningen om å investere i et fond må hensynta alle karakteristika ved fondet. Informasjon om bærekraft i SKAGEN Fondene finnes på www.skagenfondene.no/barekraft/barekraftige-investeringer/

SKAGEN AS er et verdipapirforetak som forvalter SKAGEN Fondene etter avtale med Storebrand Asset Management AS. Storebrand Asset Management AS kan avslutte markedsføringen av et fond i henhold til notiseringsprosessen i direktivet for grensekryssende distribusjon av fond.