



Fakta om fondet

ISIN: NO0010140502
Startdato, andelsklasse: 05.04.2002
Startdato, fond: 05.04.2002
Domisil: NO
Andelskurs (NAV): 1 201,69 NOK
Forvaltningskapital: 15 462 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: 47
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.

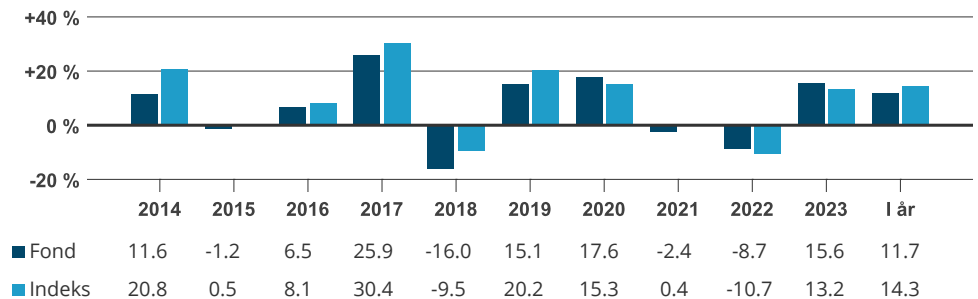
SKAGEN Kon-Tiki A

RISIKO	AVKASTNING I ÅR	ÅRLIG AVKASTNING
	11,68 %	7,80 %
5 av 7 (SRRI)	30.08.2024	Gjennomsnitt siste 5 år

Månedsrapport for August 31.08.2024. 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 (%)	Nøkkeltall	1 år	3 år	5 år
Måned	-1,79	-1,57	Standardavvik	11,09	14,39	14,38
Hittil i år	11,68	14,25	Std.avvik indeks	12,40	13,39	13,03
12 måneder	8,94	14,47	Tracking error (TE)	4,49	6,59	6,36
3 år	4,00	4,35	Information ratio (IR)	-1,29	-0,01	-0,04
5 år	7,80	8,05	Fondets aktive andel er 87 %			
10 år	6,04	8,25				
Siden start	11,73	8,72				

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

Forvalterkommentar for august 2024

Til tross for en tøff start på måneden, der aksjemarkedene opplevde stor volatilitet, hentet de globale aksjene seg inn igjen og avsluttet sterkt. Markedene ble styrket av utsiktene til amerikanske rentekutt, avtakende inflasjon og stabile arbeidsmarkeder. Europa og USA ledet an i regional utvikling, mens fremvoksende markeder ble hemmet av svak utvikling i Korea og Mexico. Brasil nøt godt av stigende priser på viktige eksportvarer, men bekymringer rundt landets økonomi vedvarte, noe som har ført til et svakt marked i 2024.



De beste bidragsyterne i porteføljen var Ping-An, Hyundai Motor og WH Group. Ping-An presterte godt etter at resultatene for første halvår viste tegn til bedring. Dette vil forhåpentligvis skifte fokus bort fra bekymringer rundt selskapets eksponering mot den kinesiske eiendomssektoren, som hittil har overskygget forbedringen av deres økonomiske forpliktelser og fremgangen i å bygge deres økosystem. Hyundai Motor hadde en sterk måned takket være økende avkastning til aksjonærene, og selskapet var optimistisk med tanke på å vinne markedsandeler i fremtiden, spesielt på grunn av deres solide hybrid- og elbil-plattformer. WH Group leverte imponerende resultater, med bedre marginer som følge av lavere råvarekostnader og gunstige prisforhold.

Blant de svakeste bidragsyterne i måneden var Cosmax, Coca-Cola Icecek og Samsung Electronics. Cosmax opplevde svakere etterspørsel fra Kina og økende kostnader. Coca-Cola Icecek nedjusterte sine prognoser for 2024 på grunn av svakheter i noen av deres internasjonale markeder. Samsung Electronics ga fra seg noe av sine nylige gevinster til tross for sterke kvartalsresultater.

Vi solgte oss ut av vårt eierskap i den globale madrass- og møbelprodusenten Zinus på grunn av et utfordrende markedsmiljø.

SKAGEN Kon-Tiki har som mål å finne høykvalitetsselskaper med lave verddivurderinger, og porteføljen bør være relativt robust over tid i ulike makroøkonomiske scenarier. Med en forventet pris/fortjeneste (P/E) på 7,4x for 2024, sammenlignet med MSCI EM-indeksen på 13x, fortsetter fondet å tilby en svært attraktiv risiko- og avkastningsprofil.

Bidragstere forrige måned

 Største bidragstere	Vekt (%)	Bidrag (%)	 Største negative bidragstere	Vekt (%)	Bidrag (%)
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	6,31	0,40	Cosmax Inc	2,15	-0,56
Hyundai Motor Co	3,24	0,33	Coca-Cola Icecek AS	1,37	-0,41
WH Group Ltd	2,53	0,25	Samsung Electronics Co Ltd	4,41	-0,35
Lojas Renner SA	0,92	0,18	Zhongsheng Group Holdings Ltd	0,95	-0,33
Alibaba Group Holding Ltd	6,30	0,14	West China Cement Ltd	1,27	-0,23

Bidrag til fondets avkastning NOK

Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Landfordeling	Andel (%)	Sektorfordeling	Andel (%)
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	6,8	Kina	29,4	Forbruksvarer	28,4
Alibaba Group Holding Ltd	6,4	Sør-Korea	26,1	Finans	17,9
Cnooc Ltd	5,7	Brasil	17,3	Energi	11,1
LG Electronics Inc	4,6	Sør-Afrika	4,4	Råvarer	9,9
Samsung Electronics Co Ltd	4,3	Taiwan	4,0	Konsumentvarer	8,3
Prosus NV	3,7	Hongkong SAR Kina	2,6	Teknologi	8,3
Naspers Ltd	3,7	Caymanøyene	2,1	Industri	5,7
Hyundai Motor Co	3,6	Tyrkia	2,0	Fond	3,6
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3,2	India	2,0	Kommunikasjon	3,1
KB Financial Group Inc	2,6	Mexico	1,9	Helse	1,9
Total andel	44,7 %	Total andel	91,8 %	Total andel	98,3 %

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 markedsbegjævelser, 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.