



Fakta om fondet

ISIN: NO0010140502
Startdato, andelsklasse: 05.04.2002
Startdato, fond: 05.04.2002
Domisil: NO
Andelskurs (NAV): 1 278,38 NOK
Forvaltningskapital: 16 280 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: 42
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.

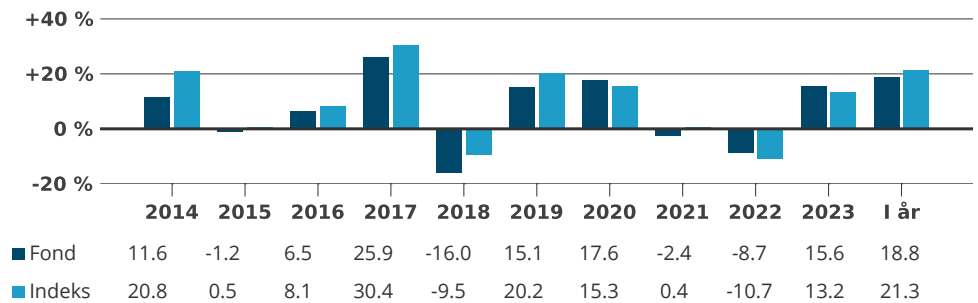
SKAGEN Kon-Tiki A

RISIKO	AVKASTNING I ÅR	ÅRLIG AVKASTNING
■■■■■	18,81 %	7,86 %
4 av 7	31.10.2024	Gjennomsnitt siste 5 år

Månedsrapport for Oktober 31.10.2024. 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	-0,50	0,07	Standardavvik	12,33	14,55	14,55
Hittil i år	18,81	21,28	Std.avvik indeks	12,61	13,45	13,07
12 måneder	17,37	23,73	Tracking error (TE)	4,44	6,62	6,35
3 år	7,73	7,68	Information ratio (IR)	-1,43	0,01	0,01
5 år	7,86	7,81	Fondets aktive andel er 85 %			
10 år	6,89	8,65				
Siden start	11,95	8,94				

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

Forvalterkommentar for oktober 2024

De globale aksjemarkedene en pause i oktober da investorer forberedte seg på utfallet av det amerikanske presidentvalget og ventet på flere detaljer om Kinas stimulerings tiltak for å gjenopplive sin fortsatt svake økonomi. Til tross for økte geopolitiske spenninger kom oljeprisene under press, mens de fleste industrielle råvarer svekket seg i tråd med svakere makroøkonomiske data utenfor USA. Et lyspunkt var fortsatt teknologisektoren, som bidro til at markedene i USA og Taiwan presterer bedre enn andre store markeder.



Disse trendene gjenspeilet seg i SKAGEN Kon-Tikis resultater, som lå litt bak referanseindeksen denne måneden. De viktigste positive bidragsyterne var våre taiwanske teknologiinvesteringer TSMC og Hon Hai, som begge fortsetter å levere attraktiv vekst og avkastning drevet av den nåværende AI-baserte investeringscyklusen. Den meksikanske produsenten av helse- og personlige pleieprodukter, Genomma Lab, gjorde det også godt takket være sterke kvartalsresultater og tegn til bedring i Argentina.

De største negative bidragsyterne var Alibaba, LG Electronics og Hyundai Motor. Selv om det ikke var noen selskaps-spesifikk årsak til Alibabas nedgang, rapporterte både LG Electronics og Hyundai Motor svakere kvartalsresultater enn forventet, grunnet økte logistikkostnader og høyere garantiavsetninger henholdsvis.

Vi gjorde ingen nye investeringer i løpet av måneden, men solgte oss ut av tre nylig initierte posisjoner. Lojas Renner og Wuliangye Yibin nådde begge våre kursmål, mens en revurdering av Vamos i et høyere rentemiljø førte til at vi ser bedre investeringsmuligheter andre steder.

Disse endringene illustrerer våre strenge og uavhengige verdsettingskriterier, hvor vi søker å balansere nedsiderisiko mot oppsidepotensial i porteføljen. Som et resultat består porteføljen nå av 42 selskaper som handles til et gjennomsnitt på 9 ganger inntjeningen (P/E) og 0,9 ganger bokført verdi (P/B), noe som representerer en rabatt på henholdsvis 40 % og 50 % sammenlignet med MSCI EM-indeksen.

Bidragstere forrige måned

 Største bidragstere	Vekt (%)	Bidrag (%)	 Største negative bidragstere	Vekt (%)	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 fondets avkastning NOK

Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Landfordeling	Andel (%)	Sektorfordeling	Andel (%)
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	8,7	Kina	26,2	Forbruksvarer	26,8
Alibaba Group Holding Ltd	8,2	Sør-Korea	24,3	Finans	18,7
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	6,1	Brasil	15,1	Teknologi	13,7
Samsung Electronics Co Ltd	4,5	Taiwan	9,3	Råvarer	10,3
Prosus NV	4,2	Sør-Afrika	5,1	Konsumentvarer	9,1
Naspers Ltd	4,2	Frankrike	3,0	Energi	5,9
LG Electronics Inc	4,0	Hongkong SAR Kina	2,8	Industri	4,2
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	3,2	Mexico	2,6	Fond	3,4
Yara International ASA	3,0	Caymanøyene	2,1	Helse	2,6
Hyundai Motor Co	3,0	Tyrkia	1,8	Kommunikasjon	2,4
Total andel	49,0 %	Total andel	92,2 %	Total andel	97,1 %

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 selskapsspesifikke 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.