



Fakta om fondet

ISIN: NO0010140502

Startdato, andelsklasse: 05.04.2002

Startdato, fond: 05.04.2002

Domisil: NO

Andelskurs (NAV): 1 224,86 NOK

Forvaltningskapital: 15 543 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



4 av 7

AVKASTNING I ÅR

13,83 %

29.11.2024

ÅRLIG AVKASTNING

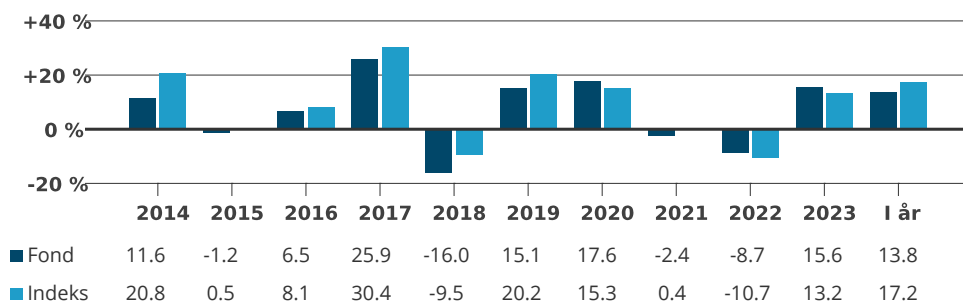
7,12 %

Gjennomsnitt siste 5 år

Månedsrapport for November 30.11.2024. 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	-4,19	-3,38
Hittil i år	13,83	17,18
12 måneder	11,56	16,43
3 år	6,19	5,36
5 år	7,12	7,07
10 år	6,07	7,97
Siden start	11,69	8,75

Nøkkeltall	1 år	3 år	5 år
Standardavvik	13,52	14,81	14,70
Std.avvik indeks	13,32	13,56	13,19
Tracking error (TE)	3,95	6,30	6,35
Information ratio (IR)	-1,07	0,16	0,01

Fondets aktive andel er 85 %

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

Forvalterkommentar for november 2024

Det var en svak måned for aksjer i fremvoksende markeder da forventningene om kinesiske stimulerings tiltak avtok, og økende finansielle bekymringer i Brasil presset markedene nedover. Som et resultat fortsatte underprestasjonen sammenlignet med utviklede markeder, ledet av USA.



Brasilianske aksjer har opplevd en nær perfekt storm av stigende realrenter og en svekket valuta, ettersom investorer har blitt stadig mer bekymret for landets voksende budsjettunderskudd og politiske kurs.

SKAGEN Kon-Tiki startet året med en betydelig eksponering mot brasilianske selskaper, noe som har tynget avkastningen, også i november. Utenfor Brasil var de største negative bidragsyterne denne måneden våre største kinesiske investeringer, Ping An og Alibaba, som begge ga tilbake noe av årets oppgang i november. De forblir imidlertid sterke bidragsytere for året som helhet.

På den positive siden presterte West China Cement sterkt, ettersom markedet i økende grad verdsetter selskapets attraktive eksponering mot Afrika. Den kinesiske bilforhandleren Zhongsheng steg også betydelig etter nyheten om at selskapet har inngått et strategisk samarbeid med den kinesiske elbilprodusenten Seres for sitt AITO-merke. I Korea steg fondets bankbeholdninger—KB Financial, Hana Financial og DGB Financial—på forventninger om høyere avkastning til aksjonærene under Corporate Value Up-programmet, et tema vi har vært posisjonert for de siste tre årene.

Det var ingen endringer i fondets beholdninger i løpet av måneden. Som et resultat opprettholder fondet sin attraktive risiko/avkastningsprofil, som indikert av en vektet gjennomsnittlig verdsettelse på 9x P/E og 0,9x P/B—en rabatt på henholdsvis 35 og 50 prosent sammenlignet med MSCI EM-indeksen.

Bidragstere forrige måned

 Største bidragstere	Vekt (%)	Bidrag (%)	 Største negative bidragstere	Vekt (%)	Bidrag (%)
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

Bidrag til fondets avkastning NOK

Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Landfordeling	Andel (%)	Sektorfordeling	Andel (%)
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	8,4	Sør-Korea	25,6	Forbruksvarer	26,1
Alibaba Group Holding Ltd	7,6	Kina	25,5	Finans	19,5
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	6,1	Brasil	14,4	Teknologi	13,8
Samsung Electronics Co Ltd	4,7	Taiwan	9,1	Råvarer	10,4
Prosus NV	4,3	Sør-Afrika	5,0	Konsumentvarer	9,0
Naspers Ltd	4,2	Hongkong SAR Kina	3,0	Energi	5,6
LG Electronics Inc	4,0	Frankrike	2,9	Industri	4,0
Hana Financial Group Inc	3,2	Mexico	2,6	Fond	3,5
Hyundai Motor Co	3,1	Caymanøyene	2,1	Helse	2,6
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	3,0	Tyrkia	2,0	Kommunikasjon	2,5
Total andel	48,6 %	Total andel	92,2 %	Total andel	97,0 %

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 selskapsesifikke 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 investorerrettigheter 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 notifiseringsprosessen i direktivet for grensekryssende distribusjon av fond.