



Fakta om fonden

ISIN: NO0010140502

Startdatum, andelsklass: 05.04.2002

Startdatum, fond: 05.04.2002

Domicil: NO

NAV: 1 195,75 SEK

Fondförmögenhet: 15 618 MSEK

Jämförelseindex: MSCI Emerging Markets Index

Minsta investering: 500 SEK

Förvaltningsavgift: 2,00 %

Prestationsbaserad avgift: 10,00 %
(se detaljer i prospektet)

Årlig avgift: 2,00 %

Antal innehav: 48

SFDR: Artikel 8



Fredrik Bjelland
Förvaltar fonden sedan
27. augusti 2017



Cathrine Gether
Förvaltar fonden sedan
30. september 2010



Espen Klette
Förvaltar fonden sedan
01. juli 2022

Investeringsstrategi

Fonden investerar i lågt värderade bolag av hög kvalitet huvudsakligen i tillväxtmarknader. Målet är att ge bästa möjliga avkastning i förhållande till den risk fonden tar genom en aktivt förvaltat portfölj av aktier i bolag med verksamhet på eller riktad mot tillväxtmarknader. SKAGEN Kon-Tiki passar dig som har en investeringshorisont på minst fem år. Det tecknas i fondandelar och inte direkt i aktier eller andra värdepapper. Fondens jämförelseindex speglar investeringsmandatet, men eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer portföljen att avvika från indexets sammansättning.

SKAGEN Kon-Tiki A

RISK



4 av 7

AVKASTNING I ÅR

11,99 %

28.06.2024

ÅRLIG AVKASTNING

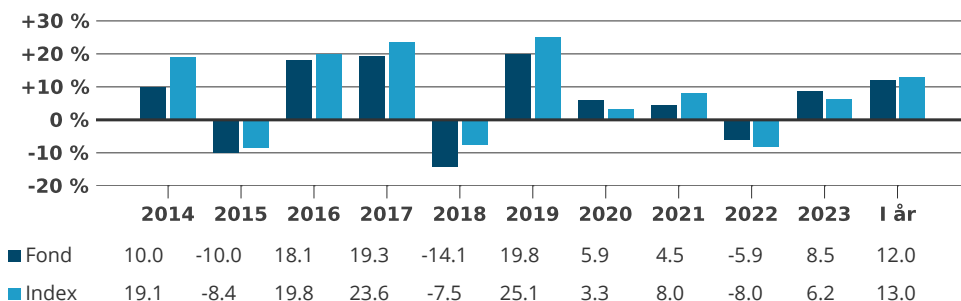
4,96 %

Genomsnitt senaste 5 åren

Månadsrapport för Juni till och med 30.06.2024. All data i SEK om inte annat anges.

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. På www.skagenfonder.se hittar du faktablad och informationsbroschyrer.

Historisk avkastning i SEK



Fondens jämförelseindex är MSCI Emerging Markets. Detta index fanns inte när fonden startade, och före 1 jan 2004 var MSCI World AC jämförelseindex.

Period	Fond (%)	Index (%)	Nyckeltal	1 år	2 år	3 år
En månad	1,62	4,67	Std.avvikelse	-	-	-
Hittills i år	11,99	12,95	Std.avvikelse index	-	-	-
12 månader	6,78	10,07	Tracking error	-	-	-
3 år (årlig)	1,32	1,95	Informationskvot	-	-	-
5 år (årlig)	4,96	5,83	Fondens active share är 87 %			
10 år (årlig)	5,08	7,57				
Sedan start (årlig)	10,97	7,89				

Q2 commentary 2024

Global equity markets gained pace in June, mainly due to continued strength in a handful of US large cap tech equities as evidenced by the S&P500 and Nasdaq indices posting new record highs. Emerging market equities outperformed developed markets. However, SKAGEN Kon-Tiki underperformed emerging market equities during the month. This was mainly explained by our relative underweights in Taiwan and India, as well as our overweight in Brazil, which contributed negatively. Trade tensions were in focus as the EU decided to implement additional tariffs on imported EVs from China, which was not well received by Chinese officials. While recent economic data releases from China have thus far not been able to provide reassurance of an overall recovery, we believe our holdings are well positioned in the current environment and we continue to find undervalued investment opportunities.



The top contributors in June were Chinese energy company CNOOC, Hyundai Motor and TSMC. CNOOC's share price benefitted from a favourable energy price environment, positive news flows from the Exxon-led development project in Guyana and new exploration results in offshore China. Hyundai Motor's share price continued to climb as the focus remains on the Korean government's 'Value Up' initiative and increased focus on the positive implications of listing its Indian subsidiary on the local stock market at an attractive valuation. Taiwan Semiconductor Manufacturing (TSMC) benefitted from the strong monthly sales trend and the market's optimism regarding the company's ability to capitalise on strong demand for AI applications through higher wafer prices. For the second quarter as a whole, our top contributors were CNOOC, Cosmax and TSMC. South Korean cosmetics R&D and production company Cosmax delivered stronger than expected results as the company continues to benefit from a structural growth trend due to the global beauty market's increasing demand for independent brands.

On the negative side, two of the three largest negative contributors in June were Brazilian, partly due to the local exchange rate depreciating notably during the month. The cash & carry operator Assai underperformed as the market remains concerned about the impact of a prolonged period of high interest rate levels on the company's balance sheet. In our view, it remains well within manageable levels, which management has reiterated. Transportation conglomerate Simpar faces the same headwinds as Assai from 'higher-for-longer' interest rates. Ping An fell due to the soft overall market sentiment. For the second quarter as a whole, the five worst contributors were all Brazilian companies: Assai, Simpar, Raizen, Cosan and Suzano. Concerns about the direction of the country's monetary policy and fiscal outlook under the current government have weighed on equities. In May, the market reacted negatively to the news that Suzano was considering making an offer for International Paper. At the end of June, Suzano's share price recovered significantly when the company announced that it had ended negotiations for a friendly takeover.

In June, we invested in Brazil's largest apparel retailer Lojas Renner, which operates 420 Renner department stores and more than 100 houseware stores. The share price has suffered excessively on the back of short-term concerns to a level which we find to be an attractive entry point for what we consider to be one of the best-in-class retailers in Brazil. Given its long-term track record, we believe the current share price reflects an overly pessimistic outlook. We initiated a position in one of the largest Chinese car dealerships, Zhongsheng Group. While the company's profitability has been negatively impacted by pressure on new car sales margins, around 75% of earnings come from highly cash generative aftermarket services. At 5x depressed earnings, we believe that the market underestimates the earnings growth potential from the existing car fleet and in particular when considering a potential recovery in new car sales. We did not exit any company during the month.

As a result, the portfolio still consists of 48 holdings, trading in aggregate on just 7x 2024 earnings and 0.9 x price to book. Despite the portfolio's continued outperformance, the valuation discount relative to the broader EM index remains at more than 50%. This despite displaying similar aggregate fundamentals in terms of projected returns and growth. As value investors, we find that to represent an attractive risk /reward proposition.

Bidragsgivare senaste månaden

 Största bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)	 Minsta bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)
Cnooc Ltd	6,59	0,79	Sendas Distribuidora S/A	2,00	-0,40
Hyundai Motor Co	3,26	0,65	SIMPAR SA	2,29	-0,38
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3,08	0,54	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	6,04	-0,34
Cosmax Inc	2,87	0,46	Yara International ASA	2,57	-0,15
Samsung Electronics Co Ltd	4,34	0,34	Genomma Lab Internacional SAB de CV	1,67	-0,14

Bidrag till fondens avkastning NOK

Innehav

10 största innehav	Andel (%)	Landsfördelning	Andel (%)	Branchfördelning	Andel (%)
Cnooc Ltd	6,2	Kina	27,3	Sällanköpsvaror	25,3
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	5,9	Sydkorea	26,4	Finans	16,3
Alibaba Group Holding Ltd	5,5	Brasilien	16,2	Energi	11,3
LG Electronics Inc	4,5	Sydafrika	4,3	Material	10,2
Samsung Electronics Co Ltd	4,4	Taiwan	4,3	Dagligvaror	9,9
Prosus NV	3,6	Turkiet	2,6	IT	8,7
Naspers Ltd	3,5	Hongkong SAR	2,4	Industri	5,4
Hyundai Motor Co	3,4	Caymanöarna	2,1	Fond	3,6
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3,2	Indien	1,9	Telekom	3,1
Cosmax Inc	3,1	Mexiko	1,7	Hälsovård	1,7
Total andel	43,3 %	Total andel	89,0 %	Total andel	95,3 %

Hållbarhet

SKAGENS tillnärmning till hållbarhet

Vår ESG-strategi bygger på fyra pelare. I linje med SKAGENS aktiva investeringsfilosofi utgår vårt hållbarhetsarbete ifrån ett aktivt engagemang i våra portföljbolag, där vi tror att vi kan göra störst skillnad. Den fulla potentialen i en hållbar investeringsstrategi fungerar bäst när följande fyra pelare kombineras.

- ✓ Exkludering
- ✓ Förstärkt screening
- ✓ ESG-faktablad
- ✓ Aktivt ägande

VIKTIG INFORMATION

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Framtida avkastning beror bland annat på marknadens utveckling, förvaltarnas skicklighet, fondernas riskprofil och förvaltningsarvoden. Avkastningen kan bli negativ till följd av kursnedgångar. Det finns risker förknippade med investeringar i fonderna på grund av rörelser på aktie-, valuta-, och räntemarknaderna. Även konjunkturen, bransch- och bolagsspecifika förhållanden kan påverka avkastningen. På grund av fondernas sammansättning och fondbolagets förvaltningsmetoder, kan fonder med riskklass 6-7 både minska och öka kraftigt i värde. Innan du investerar uppmanas du att läsa faktablad och fondprospekt. En översikt över kostnader i fonderna finns på www.skagenfonder.se/kostnader

En översikt över investerarrättigheter finns tillgänglig på www.skagenfonder.se/om-oss/investerarskydd/

Beslutet att investera i en fond måste ta hänsyn till fondens alla egenskaper. Information om hållbarhet i våra fonder finns på www.skagenfonder.se/hallbarhet/Hallbara-investeringar/

SKAGEN AS är ett värdepappersbolag som förvaltar aktiefonder genom ett avtal med Storebrand Asset Management AS. Storebrand Asset Management AS kan avsluta marknadsföringen av en fond i enlighet med anmälningsförfarandet i direktivet för gränsöverskridande distribution av fonder.

