



Fakta om fonden

ISIN: NO0010140502
Startdatum, andelsklass: 05.04.2002
Startdatum, fond: 05.04.2002
Domicil: NO
NAV: 1 240,08 SEK
Fondförmögenhet: 15 793 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: 42
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.

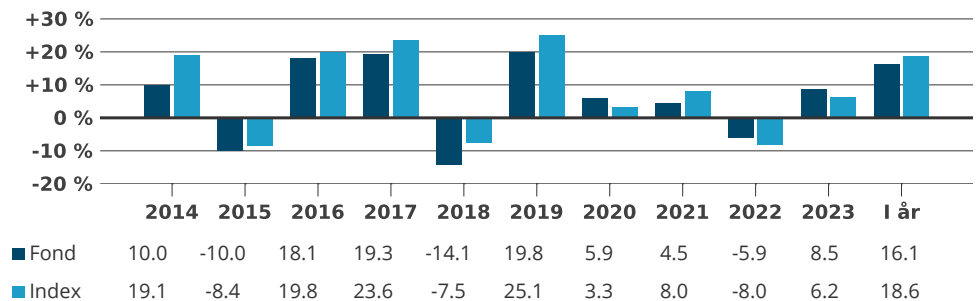
SKAGEN Kon-Tiki A

RISK AVKASTNING I ÅR ÅRLIG AVKASTNING
16,14 % **6,18 %**
 4 av 7 31.10.2024 Genomsnitt senaste 5 åren

Månadsrapport för Oktober till och med 31.10.2024. 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 | 3 år | 5 år |
|---------------------|----------|-----------|------------------------------|-------|-------|-------|
| En månad | 0,29 | 0,86 | Std.avvikelse | 11,80 | 15,07 | 16,36 |
| Hittills i år | 16,14 | 18,56 | Std.avvikelse index | 11,27 | 13,94 | 14,60 |
| 12 månader | 13,84 | 20,01 | Tracking error | 4,55 | 6,64 | 6,37 |
| 3 år (årlig) | 6,11 | 6,06 | Informationskvot | -1,36 | 0,01 | 0,01 |
| 5 år (årlig) | 6,18 | 6,13 | Fondens active share är 85 % | | | |
| 10 år (årlig) | 5,60 | 7,34 | | | | |
| Sedan start (årlig) | 10,97 | 8,00 | | | | |

Monthly commentary, October 2024

Global equity markets took a breather in October as investors prepared for the outcome of the US presidential election and more details around China's stimulus plans to revive its still weak economy. Despite elevated geopolitical tensions, oil prices came under pressure while most industrial commodities softened in line with non-US macro data. The one bright spot continues to be the technology sector, which helped the US and Taiwan markets perform ahead of other major markets.

These trends were reflected in SKAGEN Kon-Tiki's performance, which lagged its benchmark slightly during the month. The key contributors were our Taiwan-listed technology holdings TSMC and Hon Hai, both of which continue to deliver attractive growth and returns on the back of the current AI-driven capex cycle. Mexican health and personal care producer Genomma Lab also performed well on the back of strong quarterly results and signs of a recovery in Argentina.



The key detractors in the month were Alibaba, LG Electronics and Hyundai Motor. While there was no company-specific reason for Alibaba's fall, both LG Electronics and Hyundai Motor reported weaker-than-expected quarterly results due to elevated logistics costs and warranty provisions respectively.

We made no new investments during the month but exited three recently initiated investments. Lojas Renner and Wuliangye Yibin both reached our target prices while a reassessment of Vamos in a higher rate environment meant we see better alternatives elsewhere.

These changes are all examples of our strict and independent valuation criteria, according to which we seek to appropriately balance downside risk with upside potential for the portfolio. As a result, the

portfolio now consists of 42 companies trading on a blended average of 9x P/E and 0.9x P/B, a discount of 40% and 50% respectively compared with the MSCI EM index.

Bidragsgivare senaste månaden

|  Största bidragsgivare | Vikt (%) | Bidrag (%) |  Minsta bidragsgivare | Vikt (%) | 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 till fondens avkastning NOK

Innehav

| 10 största innehav | Andel (%) | Landsfördelning | Andel (%) | Branchfördelning | Andel (%) |
|---|-----------|-----------------|-----------|------------------|-----------|
| Ping An Insurance Group Co of China Ltd | 8,7 | Kina | 26,2 | Sällanköpsvaror | 26,8 |
| Alibaba Group Holding Ltd | 8,2 | Sydkorea | 24,3 | Finans | 18,7 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 6,1 | Brasilien | 15,1 | IT | 13,7 |
| Samsung Electronics Co Ltd | 4,5 | Taiwan | 9,3 | Material | 10,3 |
| Prosus NV | 4,2 | Sydafrika | 5,1 | Dagligvaror | 9,1 |
| Naspers Ltd | 4,2 | Frankrike | 3,0 | Energi | 5,9 |
| LG Electronics Inc | 4,0 | Hongkong SAR | 2,8 | Industri | 4,2 |
| Hon Hai Precision Industry Co Ltd | 3,2 | Mexiko | 2,6 | Fond | 3,4 |
| Yara International ASA | 3,0 | Caymanöarna | 2,1 | Hälsovård | 2,6 |
| Hyundai Motor Co | 3,0 | Turkiet | 1,8 | Telekom | 2,4 |
| Total andel | 49,0 % | Total andel | 92,2 % | Total andel | 97,1 % |

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.