Månedsrapport

SKAGEN Kon-Tiki A

Alle tall er i DKK per 29/11/2019

Avkastningskommentar

November was another eventful month for Emerging Markets equities as political demonstrations and landmark listings competed for column inches. We did not participate in these and the only change we made to the portfolio was to exit Borr Drilling. Despite improving market dynamics, Borr has not met our expectations and we decided to sell based on a re-assessment of the pace and degree to which the market will recover. Another energy-related holding, Tullow Oil, fell following an announcement that its recent Guyana oil discovery contained heavy and high sulphuric content oil, thereby limiting its development value. China Unicom was again weak, despite no company-specific news while Mahindra & Mahindra reversed recent gains on a weaker-than-expected operational update. Better results and improved slippages drove a significant rebound in State Bank of India while Lundin Mining traded well into its investor day where the company laid out its operating plans for the coming years. We also enjoyed further gains in Atlantic Sapphire, which continues to draw interest from a broadening investor base and insider buying. We continue to optimise our portfolio construction in line with our stated guiderails. As a result, the portfolio now consists of 45 attractively valued companies, trading on 8x 2020 P&E and 1.0x current P&B.

SKAGEN Kon-Tiki investerer i en aktivt forvaltet og diversifisert portefølje av undervurderte selskaper hovedsakelig i vekstmarkedene.

Målet er å gi andelseierne best mulig risikojustert avkastning over tid.

Fondet passer for investorer som har minst fem års investeringshorisont.

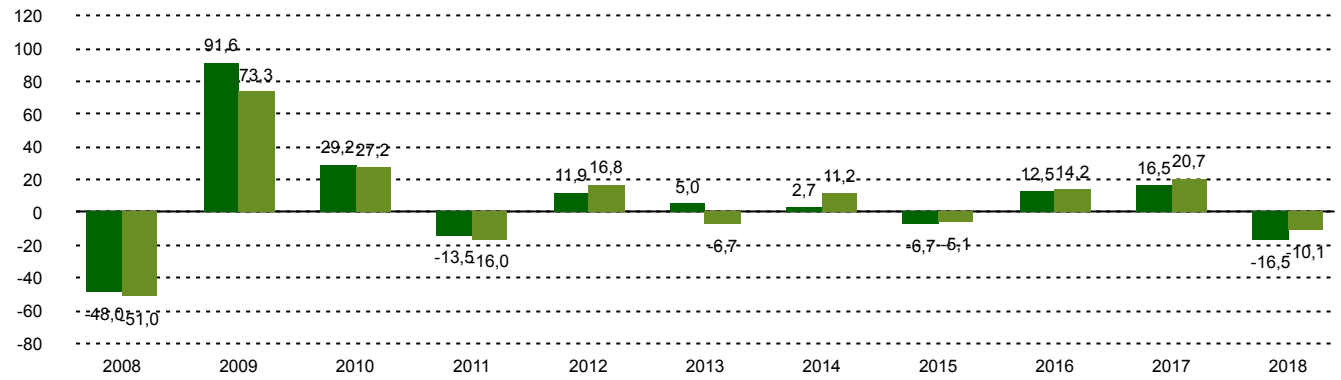
Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Kon-Tiki A	Referanseindeks
Siste måned	0,4%	1,3%
Hittil i år	10,3%	14,7%
Siste år	5,7%	10,6%
Siste 3 år	3,4%	7,8%
Siste 5 år	2,1%	5,8%
Siste 10 år	5,4%	6,6%
Siden start	11,3%	7,5%

Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	05.04.2002
Morningstarkategori	Globale vekstmarkeder
ISIN	NO0010140502
NAV	641,20 DKK
Årlig forvaltningshonorar	2.00%
Totalkostnad (2018)	1.16%
Referanseindeks	MSCI EM NR USD
Forvaltningskapital (mill.)	12830,50 DKK
Antall poster	45
Porteføljeforvalter	Cathrine Gether
	Fredrik Bjelland

Avkastning siste 10 år



Se nederst på neste side for mer informasjon om referanseindeks

Bidragsytere

Største positive bidragsytere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Atlantic Sapphire AS	3,20	0,42
State Bank of India	2,90	0,24
Lundin Mining Corp	0,50	0,15
Ivanhoe Mines Ltd	2,62	0,14
Sinotrans Ltd	1,69	0,10

Største negative bidragsytere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Tullow Oil PLC	1,11	-0,49
China Unicom Hong Kong Ltd	2,76	-0,39
Mahindra & Mahindra Ltd	2,07	-0,26
Banco do Estado do Rio Grande	1,49	-0,22
Ping An Insurance Group	6,22	-0,18

Månedsrapport

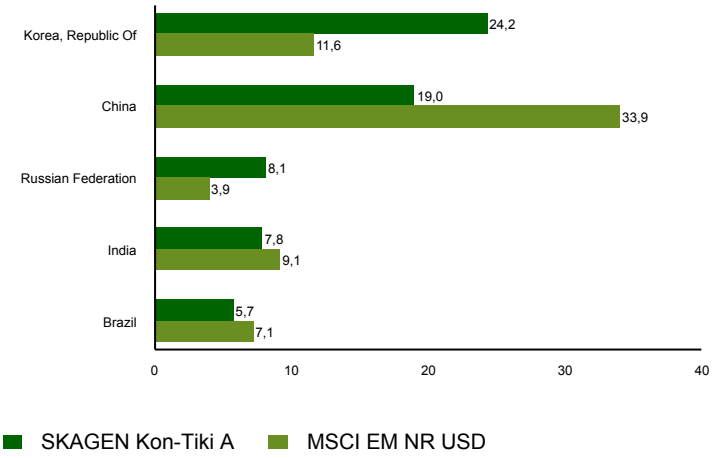
SKAGEN Kon-Tiki A

Alle tall er i DKK per 29/11/2019

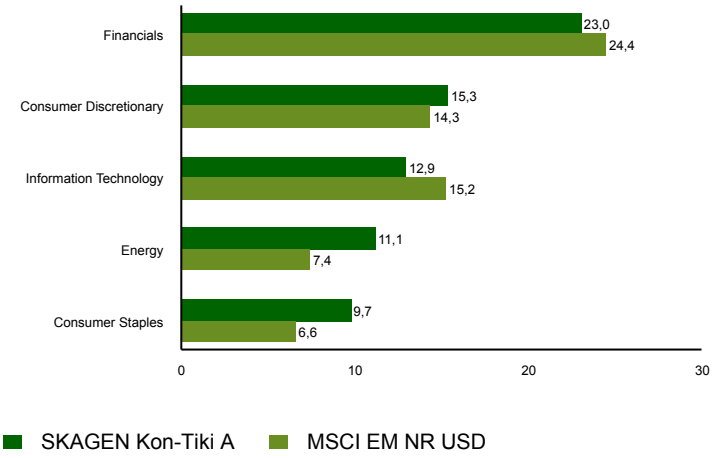
10 største investeringer

Navn	Sektor	Land	%
Samsung Electronics Co Ltd	Information Technology	Korea, Republic Of	8,0
Hyundai Motor Co	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	4,8
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	Financials	China	4,1
Atlantic Sapphire AS	Consumer Staples	Norway	3,8
LG Electronics Inc	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	3,8
Royal Dutch Shell PLC	Energy	Netherlands	3,6
State Bank of India	Financials	India	3,4
Euronav NV	Energy	Belgium	3,3
Bank Of China Ltd	Financials	China	3,3
Naspers Ltd	Consumer Discretionary	South Africa	3,1
Samlet vekting			41,2

Landeksponering (topp 5)



Bransjefordeling (topp 5)



Kontakt

+45 7010 4001

kundeservice@skagenfondene.dk

SKAGEN AS, Bredgade 25A 1260
København K

Viktig informasjon

All informasjon er basert på mest oppdaterte tall tilgjengelig. Med mindre noe annet er opplyst, vil avkastningsdata være relatert til andelsklasse A og vises etter fradrag for honorarer. Forvaltningskapital per utgangen av forrige måned. All informasjon er fremstilt av SKAGEN AS (SKAGEN) med mindre noe annet er opplyst. Alle SKAGENs aksje- og obligasjonsfond har dansk risikomerking gul. 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. Du kan laste ned mer informasjon fra våre nettsider eller vår lokale representant, herunder tegnings- og innløsningsblanketter, fondsprospekter, nøkkelinformasjon (KIID), forretningsvilkår, årsrapporter og månedlige rapporter. Vurderinger er basert på porteføljeforvalternes syn på et gitt tidspunkt og kan bli endret på ethvert tidspunkt uten nærmere varsel. Rapporten må ikke oppfattes som en anbefaling om å kjøpe eller selge finansielle instrumenter. SKAGEN fraskriver seg ethvert ansvar for direkte- og indirekte tap samt utgifter pådratt i forbindelse med bruk av eller forståelsen av innholdet i rapporten. Ansatte i SKAGEN vil kunne eie finansielle instrumenter utstedt av selskaper som er omtalt i rapporten eller som fondene har i sine porteføljer. Fondets referanseindeks er MSCI Emerging Markets, denne indeksen fantes ikke da fondet startet opp. Før 1/1/2004 var MSCI World AC referanseindeks. Dette gjenspeiles ikke i tabellen/grafen over som viser MSCI Emerging Markets siden fondets start.