



Fakta om fonden

ISIN: NO0010140502

Lanceringsdato, andelsklasse:
05.04.2002

Lanceringsdato, fond: 05.04.2002

Domicile: NO

NAV: 713,12 DKK

AUM: 10.108 MDKK

Referenceindeks: MSCI Emerging
Markets Index

Minimumsinvestering: 250 DKK

Fast forvaltningshonorar: 2,00 %

Variabelt forvaltningshonorar: 10 %
(se yderligere detaljer i fondens
prospekt)

Løbende omkostninger: 2,00 %

Antal værdipapirer: 50

SFDR: Artikel 8



Fredrik Bjelland
Forvaltet fonden siden
27. august 2017



Cathrine Gether
Forvaltet fonden siden
30. september 2010



Espen Klette
Forvaltet fonden siden
01. juli 2022

Investeringsstrategi

SKAGEN Kon-Tiki investerer i lavt prissatte selskaber af høj kvalitet hovedsageligt i vækst- og udviklingsmarkeder over hele verden. Målet er at opnå det bedst mulige risikojusterede afkast for den risiko, fonden tager. Fonden er velegnet til investorer med en investeringshorisont på mindst fem år. Investeringsbeviser tegnes i de respektive fonde og ikke direkte i aktier og andre værdipapirer. Referenceindekset reflekterer fondens investeringsmandat. Fordi investeringsfonden er aktivt forvaltet, vil porteføljens sammensætning afvige fra indeksets.

SKAGEN Kon-Tiki A

RISKOPROFIL



4 ud af 7

ÅR-TIL-DATO AFKAST

8,32 %

31.08.2023

ÅRLIG AFKAST

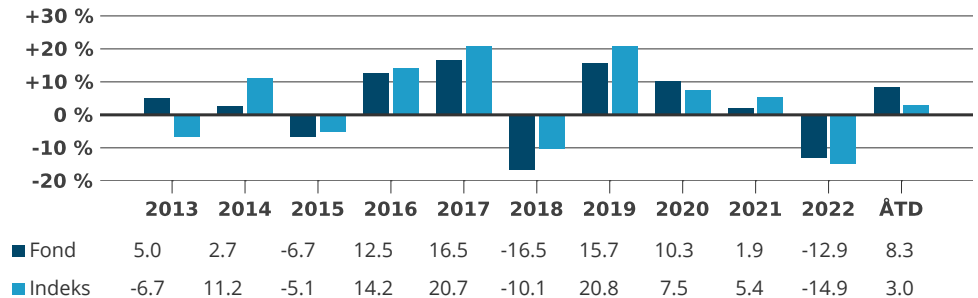
3,32 %

Gennemsnitligt sidste 5 år

Månedrapport for August 31.08.2023. Alle opgørelser er i DKK medmindre andet er angivet.

Historisk afkast er ingen garanti for fremtidige afkast. Fremtidige afkast vil afhænge af markedsudviklingen, porteføljeforvalterens evner, fondens risikoprofil samt tilhørende omkostninger. Afkastet kan blive negativt som følge af en negativ prisudvikling. Fondens centrale investorinformation samt faktaark er tilgængeligt på hjemmesiden: www.skagenfondene.dk

Historisk afkast i DKK



Fondens referenceindeks er MSCI Emerging Markets Index, (net total return). Dette indeks eksisterede ikke ved lanceringen af fonden, hvorfor referenceindekset før 1. januar 2004 var MSCI World Index.

Periode	Fond (%)	Indeks (%)	Nøgletal	1 år	2 år	3 år
Sidste måned	-3,46	-4,67	Std.afvigelse	-	-	16,34
År-til-dato	8,32	3,04	Std.afvigelse indeks	-	-	13,79
12 måneder	4,05	-5,99	Tracking error	-	-	7,40
3 år (årlig)	5,67	1,75	Information ratio	-	-	0,53
5 år (årlig)	3,32	2,39	Active share: 87 %			
10 år (årlig)	3,40	5,04				
Siden start (årlig)	9,76	6,41				

Monthly commentary, August 2023

Emerging Market equities came under pressure as negative economic headlines from China continued to weigh on risk sentiment. The shares of property developer Evergrande resumed trading after an 18-month suspension and dropped by 80%, a stark reminder of the challenges facing China's over-indebted real estate market. As authorities continued to weigh up financial support and stimulus measures, foreign investors withdrew from the Chinese equity market. Interestingly, key commodities including growth sensitive ones such as copper, iron ore and oil held steady or increased during the month.

SKAGEN Kon-Tiki outperformed its benchmark through good stock-picking and a revaluation of our Russian holdings. Food retailer Magnit completed a buyback of 21% of its outstanding shares from non-resident investors, establishing a market price. Oil company Lukoil was reported to have sought permission for a 25% share buyback at a 50% discount.


Despite a drop in half-year profits, Chinese oil company CNOOC's results were ahead of market expectations. The company maintained its attractive shareholder return policy, in line with our investment thesis. Korean cosmetics producer Cosmax continued its rebound on the back of strong 2Q23 results, which saw profits increase more than 150% from last year.

The main detractors were Chinese insurer Ping An, which suffered from concerns over its investment portfolio and Brazilian bioenergy producer Raizen, which fell on the back of weak quarterly results. The

company held back sugar and ethanol sales on expectation of higher prices in coming quarters. Land-based salmon farming company Atlantic Sapphire fell sharply on weak 2Q23 results and a warning that it is likely to breach its banking covenants in 3Q23.

We made two new investments during the month. Mexican healthcare company Genomma Lab entered the portfolio as we expect the company's shift to internal production to benefit margins going forward. We also received shares in Colombian food retailer Exito as it was spun out of our Brazilian retail group GPA. As a result, the portfolio now consists of 50 holdings trading on 7x current year earnings and 0.8x P/B, which is around 45% below the MSCI EM index.

Sidste måneds bidrag

 Største positive bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)	 Største negative bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)
Cnooc Ltd	6,65	0,71	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	6,72	-0,76
Magnit PJSC	0,03	0,70	Raizen SA	3,18	-0,41
Cosmax Inc	1,20	0,51	Atlantic Sapphire AS	0,44	-0,35
Sberbank of Russia PJSC	0,02	0,43	Sibanye Stillwater Ltd	1,79	-0,31
Korean Reinsurance Co	2,07	0,31	Naspers Ltd	3,01	-0,31

Bidrag til fondens afkast NOK

Beholdninger

Største beholdninger	Andel (%)	10 største lande	Andel (%)	10 største sektorer	Andel (%)
Cnooc Ltd	7,0	Kina	26,1	Cyklisk forbrug	20,7
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	6,5	Syd Korea	23,3	Energi	19,5
Alibaba Group Holding Ltd	5,1	Brasilien	15,7	Finans	16,0
LG Electronics Inc	4,6	Taiwan	4,8	Materialer	13,6
Samsung Electronics Co Ltd	4,2	Sydafrika	4,5	Informationsteknologi	9,0
TotalEnergies SE	3,6	Frankrig	3,6	Stabilt forbrug	8,3
Shell PLC	3,6	Holland	3,6	Fond	3,5
Suzano SA	3,4	Indien	3,1	Industri	3,2
Prosus NV	3,2	CASH	2,8	Kontantbeholdning	2,8
UPL Ltd	3,1	Caymanøerne	2,1	Kommunikationsservice	2,4
Total andel	44,2 %	Total andel	89,7 %	Total andel	98,8 %

Bæredygtighed

SKAGENs tilgang til bæredygtighed

Vores tilgang til ESG bygger på fire søjler. I tråd med SKAGENs aktive investeringsfilosofi har vi i vores bæredygtige aktiviteter fokus på at engagere os i porteføljeselskaberne. Det er nemlig her, vi kan gøre den største forskel. Vi anerkender dog, at en bæredygtig investeringsstrategi først når sit fulde potentiale, når følgende fire søjler kombineres.

- ✓ Eksklusion
- ✓ Øget due diligence
- ✓ ESG-faktaark
- ✓ Aktivt ejerskab

VIKTIG INFORMATION

Historisk afkast er ikke garanti for fremtidigt afkast. Fremtidigt afkast vil blandt andet afhænge af markedsudviklingen, forvalterens evner, fondens risikoprofil og omkostninger. Afkastet kan blive negativt som følge af kurstab. Det er forbundet med risici at investere i fonde på grund af markedsbevægelser, udvikling i valuta, renteniveau, konjunkturer samt branche- og selskabsspecifikke forhold. Før der tegnes andele, opfordrer vi til, at man læser fondens nøgleinformation (KID) og prospekt, som også indeholder information om omkostninger. Læs mere: www.skagenfondene.dk/vores-fonde

Oversigt over investors rettigheder kan findes via [Investorrettigheder - SKAGEN Fondene](#). Beslutningen om at investere bør ske under hensyntagen til alle fondens karakteristika. Information om

bæredygtighed i vores fonde findes via: www.skagenfondene.dk/baeredygtighed/ansvarlige-investeringer/

SKAGEN kan afslutte markedsføringen af en fond i henhold til forordningen for grænseoverskridende distribution af fonde.