



Fakta om fonden

ISIN: NO0010140502

Lanceringsdato, andelsklasse:
05.04.2002

Lanceringsdato, fond: 05.04.2002

Domicile: NO

NAV: 771,64 DKK

AUM: 10.009 MDDK

Referenceindeks: MSCI Emerging
Markets Index

Minimumsinvestering: 250 DKK

Fast forvaltningshonorar: 2,00 %

Variabelt forvaltningshonorar:
10,00 % (se yderligere detaljer i
fondens prospekt)

Løbende omkostninger: 2,00 %

Antal værdipapirer: 48

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

7,92 %

31.07.2024

ÅRLIG AFKAST

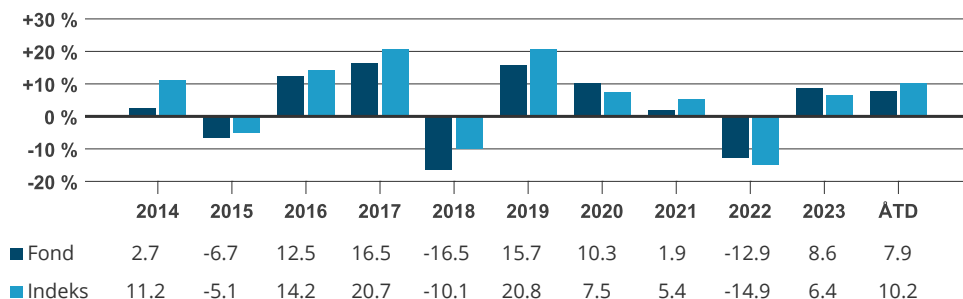
3,49 %

Gennemsnitligt sidste 5 år

Månedrapport for juli 31.07.2024. 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	3 år	5 år
Sidste måned	-1,78	-0,60	Std.afvigelse	9,97	14,56	17,49
År-til-dato	7,92	10,16	Std.afvigelse indeks	11,84	13,31	15,59
12 måneder	4,47	8,42	Tracking error	4,68	6,93	6,37
3 år (årlig)	-0,91	0,38	Information ratio	-0,84	-0,19	-0,07
5 år (årlig)	3,49	3,97	Active share: 87 %			
10 år (årlig)	2,60	4,83				
Siden start (årlig)	9,72	6,75				

Monthly commentary, July 2024

Equity markets were robust in July thanks to the still resilient sentiment around global economic activity and manageable inflation which fuelled rate cut expectations. However, emerging markets underperformed global markets, with Taiwan and China being the major detractors. We saw the start of a rotation out of big tech stocks with investors starting to question growth expectations and high valuations. The upcoming US election has also dominated headlines, with President Biden ending his presidential re-election campaign.



Elsewhere, the risk of a full-blown regional conflict between Israel and Iran has increased. But despite this, oil prices were down for the month. In the fund's portfolio, Chinese oil firm CNOOC followed suit and gave back some of the recent strength even though we expect it to be a good hedge if things escalate in the Middle East. The Korean cosmetics manufacturer Cosmax as well as Hyundai Motor also gave back some recent strength despite no major company-specific news.

On the positive side, we saw signs that Alibaba is now focusing more on monetisation through an adjusted merchant policy combined with major share buybacks. Brazilian logistics holding company Simpar recovered after weakness as political noise in Brazil subsided. Lastly, KB Financial delivered a strong earnings report.

The earnings season is now well underway and markets are volatile on the back of weak US jobs data, amongst other things, which has also raised concerns that the US economic slowdown might be more severe than anticipated and that the Federal Reserve may be behind the curve.

SKAGEN Kon-Tiki consists of high-quality companies with low valuations and the portfolio should be relatively resilient over time under various macro scenarios. Trading at a 2024e P/E of 7.2x compared to the MSCI EM Index at closer to 13, the fund continues to provide a very attractive risk-reward proposition.

Sidste måneds bidrag

 Største positive bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)	 Største negative bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)
Alibaba Group Holding Ltd	5,77	0,69	Cosmax Inc	2,74	-0,58
SIMPAR SA	2,52	0,43	Cnooc Ltd	6,04	-0,37
KB Financial Group Inc	2,51	0,35	Hyundai Motor Co	3,18	-0,22
Genomma Lab Internacional SAB de CV	1,90	0,23	LG Chem Ltd	1,19	-0,11
Hana Financial Group Inc	2,36	0,22	Suzano SA	1,85	-0,09

Bidrag til fondens afkast NOK

Beholdninger

Største beholdninger	Andel (%)	10 største lande	Andel (%)	10 største sektorer	Andel (%)
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	6,2	Kina	28,6	Cyklisk forbrug	27,1
Alibaba Group Holding Ltd	6,1	Sydkorea	26,3	Finans	17,2
Cnooc Ltd	5,8	Brasilien	17,0	Energi	11,3
Samsung Electronics Co Ltd	4,5	Sydafrika	4,4	Materialer	10,0
LG Electronics Inc	4,5	Taiwan	3,9	Stabilt forbrug	9,2
Prosus NV	3,5	Tyrkiet	2,6	Informationsteknologi	8,5
Naspers Ltd	3,5	SAR Hongkong	2,4	Industri	6,0
Hyundai Motor Co	3,2	Mexico	2,1	Fond	3,6
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3,1	Caymanøerne	2,1	Kommunikationsservice	3,0
KB Financial Group Inc	2,6	Indien	1,9	Sundhed	2,1
Total andel	43,1 %	Total andel	91,2 %	Total andel	98,0 %

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 SKAGEN Fondene findes via: www.skagenfondene.dk/baredygtighed/ansvarlige-investeringer/

SKAGEN AS er et værdipapirselskab, som forvalter SKAGEN Fondene efter aftale med Storebrand Asset Management AS. Storebrand Asset Management kan afslutte markedsføring af en fond i henhold til forordningen for grænseoverskridende distribution af fonde.

