



## Fakta om fonden

ISIN: NO0010140502

Lanceringsdato, andelsklasse:  
05.04.2002

Lanceringsdato, fond: 05.04.2002

Domicile: NO

NAV: 764,50 DKK

AUM: 9.837 MDKK

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: 47

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

6,92 %

30.08.2024

ÅRLIG AFKAST

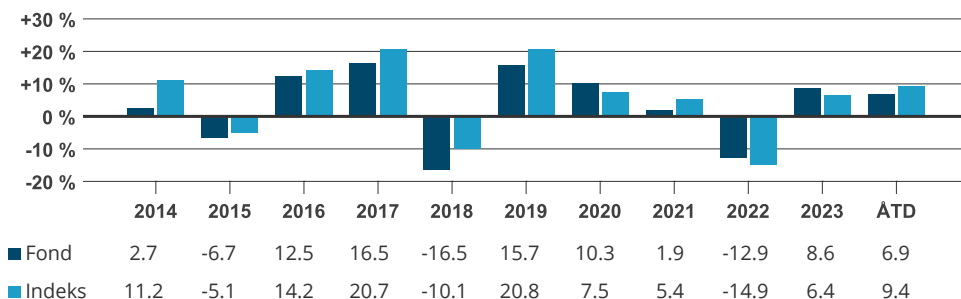
4,51 %

Gennemsnitligt sidste 5 år

Månedrapport for August 31.08.2024. 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](http://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	-0,92	-0,70	Std.afvigelse	9,17	14,56	17,28
År-til-dato	6,92	9,39	Std.afvigelse indeks	10,41	13,20	15,44
12 måneder	7,34	12,79	Tracking error	4,36	6,57	6,34
3 år (årlig)	-0,61	-0,27	Information ratio	-1,31	-0,01	-0,04
5 år (årlig)	4,51	4,76	Active share: 87 %			
10 år (årlig)	2,26	4,39				
Siden start (årlig)	9,64	6,69				

## Monthly commentary, August 2024

**Despite a tough start to the month when equity markets endured major volatility, global equities recouped losses and finished on a strong note. Markets were buoyed by the prospect of US rate cuts, cooling inflation and stable labour markets. Europe and the US led regional performance while emerging markets lagged, weighed down by Korea and Mexico. Brazil benefited from the rising price of key exports, though fiscal concerns persisted which has led to a weak market in 2024.**

Top performers in the portfolio included Ping-An, Hyundai Motor, and WH Group. Ping-An excelled as their 1H results showed signs of a turnaround. This will hopefully divert focus from concerns around their Chinese property sector exposure which has overshadowed the company's improved liability profile and the progress made in building their ecosystem. Hyundai Motor was strong on increasing shareholder returns, and they spoke enthusiastically about the potential of gaining market share in future thanks to their strong hybrid and EV platform line-ups. WH Group delivered an impressive earnings beat as margins expanded on lower input costs and pricing tailwinds.

Detractors for the month were Cosmax, Coca-Cola Icecek, and Samsung Electronics. Cosmax faced weaker demand from China and rising costs. Coca-Cola Icecek cut 2024 guidance due to weakness in some of their international markets. Samsung Electronics gave away some recent gains despite strong quarterly earnings.

We exited our position in the global mattress and furniture company Zinus due to a challenging market environment.

SKAGEN Kon-Tiki strives to find 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 7.4x compared to the MSCI EM Index at 13x, the fund continues to provide a very attractive risk-reward proposition.

## Sidste måneds bidrag

↗ Største positive bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)	↘ Største negative bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	6,31	0,40	Cosmax Inc	2,15	-0,56
Hyundai Motor Co	3,24	0,33	Coca-Cola Icecek AS	1,37	-0,41
WH Group Ltd	2,53	0,25	Samsung Electronics Co Ltd	4,41	-0,35
Lojas Renner SA	0,92	0,18	Zhongsheng Group Holdings Ltd	0,95	-0,33
Alibaba Group Holding Ltd	6,30	0,14	West China Cement Ltd	1,27	-0,23

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	6,8	Kina	29,4	Cyklisk forbrug	28,4
Alibaba Group Holding Ltd	6,4	Sydkorea	26,1	Finans	17,9
Cnooc Ltd	5,7	Brasilien	17,3	Energi	11,1
LG Electronics Inc	4,6	Sydafrika	4,4	Materialer	9,9
Samsung Electronics Co Ltd	4,3	Taiwan	4,0	Stabilt forbrug	8,3
Prosus NV	3,7	SAR Hongkong	2,6	Informationsteknologi	8,3
Naspers Ltd	3,7	Caymanøerne	2,1	Industri	5,7
Hyundai Motor Co	3,6	Tyrkiet	2,0	Fond	3,6
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3,2	Indien	2,0	Kommunikationsservice	3,1
KB Financial Group Inc	2,6	Mexico	1,9	Sundhed	1,9
Total andel	44,7 %	Total andel	91,8 %	Total andel	98,3 %

## 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](http://www.skagenfondene.dk/vores-fonde)

Oversigt over investors rettigheder kan findes via [Investorrettigheder - SKAGEN Fondene](http://Investorrettigheder-SKAGEN-Fundene). 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/](http://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.

