



Fakta om fonden

ISIN: NO0010140502

Lanceringsdato, andelsklasse:
05.04.2002

Lanceringsdato, fond: 05.04.2002

Domicile: NO

NAV: 782,36 DKK

AUM: 9.928 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: 42

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. Fondens 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

9,42 %

29.11.2024

ÅRLIG AFKAST

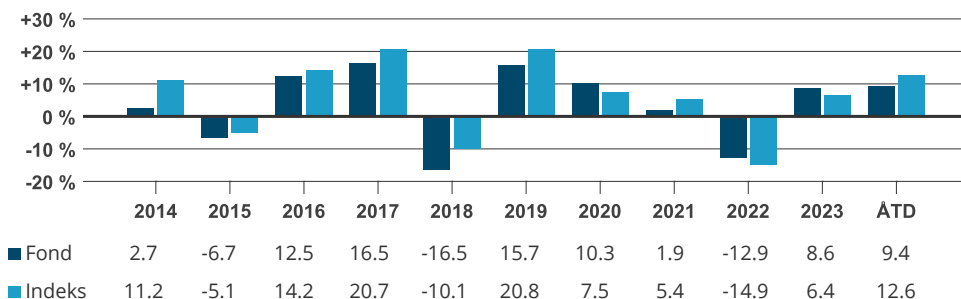
4,06 %

Gennemsnitligt sidste 5 år

Månedrapport for November 30.11.2024. 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 | -1,74 | -0,91 | Std.afvigelse | 10,28 | 14,75 | 17,51 |
| År-til-dato | 9,42 | 12,64 | Std.afvigelse indeks | 10,23 | 13,54 | 15,57 |
| 12 måneder | 11,87 | 16,75 | Tracking error | 3,81 | 6,27 | 6,34 |
| 3 år (årlig) | 1,59 | 0,80 | Information ratio | -1,12 | 0,15 | 0,01 |
| 5 år (årlig) | 4,06 | 4,00 | Active share: 85 % | | | |
| 10 år (årlig) | 3,05 | 4,90 | | | | |
| Siden start (årlig) | 9,64 | 6,75 | | | | |

Monthly commentary, November 2024

It was a weak month for Emerging Markets equities as Chinese stimulus expectations abated and widening fiscal concerns in Brazil drove markets lower. As a result, the underperformance to developed markets, led by the US, continued.



Brazilian equities have faced a near-perfect storm of rising real yields and a weakening currency as investors have become increasingly concerned about the country's widening fiscal deficit and political direction.

SKAGEN Kon-Tiki entered the year with a significant exposure to Brazilian companies, which has weighed on performance, also in November. Outside of Brazil, the key detractors during the month were our largest Chinese holdings, Ping An and Alibaba, both of which gave back some of their year-to-date gains during November. However, they remain strong contributors for the year as a whole.

On the positive side, West China Cement performed strongly as the market increasingly appreciates the company's attractive African exposure. Chinese auto dealership Zhongsheng also rose significantly on the back of news that it has signed a strategic cooperation with Chinese EV manufacturer Seres for its AITO brand. In Korea, the fund's bank holdings KB Financial, Hana Financial and DGB Financial rose on expectations for higher shareholder returns under the Corporate Value Up programme, a theme we have been positioned for over the last three years.

There were no changes in the fund's holdings during the month. As result, the fund maintains its attractive risk/reward profile as indicated by the 9x P/E and 0.9x P/B weighted average valuation, a discount of 35% and 50% respectively to the MSCI EM index.

Sidste måneds bidrag

|  Største positive bidragsydere | Vægt (%) | Bidrag (%) |  Største negative bidragsydere | Vægt (%) | Bidrag (%) |
|--|----------|------------|---|----------|------------|
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |

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 | 8,4 | Sydkorea | 25,6 | Cyklisk forbrug | 26,1 |
| Alibaba Group Holding Ltd | 7,6 | Kina | 25,5 | Finans | 19,5 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 6,1 | Brasilien | 14,4 | Informationsteknologi | 13,8 |
| Samsung Electronics Co Ltd | 4,7 | Taiwan | 9,1 | Materialer | 10,4 |
| Prosus NV | 4,3 | Sydafrika | 5,0 | Stabilt forbrug | 9,0 |
| Naspers Ltd | 4,2 | SAR Hongkong | 3,0 | Energi | 5,6 |
| LG Electronics Inc | 4,0 | Frankrig | 2,9 | Industri | 4,0 |
| Hana Financial Group Inc | 3,2 | Mexico | 2,6 | Fond | 3,5 |
| Hyundai Motor Co | 3,1 | Caymanøerne | 2,1 | Sundhed | 2,6 |
| Hon Hai Precision Industry Co Ltd | 3,0 | Tyrkiet | 2,0 | Kommunikationsservice | 2,5 |
| Total andel | 48,6 % | Total andel | 92,2 % | Total andel | 97,0 % |

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](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/

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