



## Fakta om fondet

**ISIN:** NO0010140502  
**Startdato, andelsklasse:** 05.04.2002  
**Startdato, fond:** 05.04.2002  
**Domisil:** NO  
**Andelskurs (NAV):** 1 104,65 NOK  
**Forvaltningskapital:** 15 658 MNOK  
**Referanseindeks:** MSCI Emerging Markets Index  
**Minste tegningsbeløp:** 250 NOK  
**Fast forvaltningshonorar:** 2,00 %  
**Variabelt forvaltningshonorar:** 10 % (se detaljer i prospektet)  
**Løpende kostnader:** 2,00 %  
**Antall investeringer:** 50  
**SFDR:** Artikkel 8



**Fredrik Bjelland**  
Forvaltet fondet siden 27. august 2017



**Cathrine Gether**  
Forvaltet fondet siden 30. september 2010




**Espen Klette**  
Forvaltet fondet siden 01. juli 2022

## Investeringsstrategi

SKAGEN Kon-Tiki investerer i en aktivt forvaltet og diversifisert portefølje av undervurderte selskaper hovedsakelig i vekstmarkedene. Fondet passer for investorer som ønsker å investere i et aksjefond, enten alene eller som del i en veldiversifisert, langsiktig portefølje og som har minst fem års investeringshorisont. Det tegnes i fondsandeler, og ikke direkte i aksjer eller andre verdipapirer. Referanseindeksen reflekterer fondets investeringsmandat. Siden fondet er aktivt forvaltet vil imidlertid porteføljen avvike fra indeksens sammensetning.

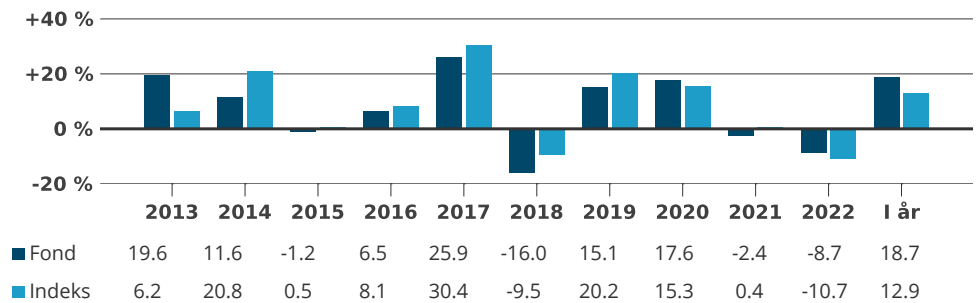
# SKAGEN Kon-Tiki A

**RISIKO** AVKASTNING I ÅR ÅRLIG AVKASTNING  
 **18,69 %** **6,96 %**  
 5 av 7 (SRRI) 31.08.2023 Gjennomsnitt siste 5 år

Månedsrapport for August 31.08.2023. Alle tall er i NOK etter avgifter.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko og kostnader. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

## Historisk avkastning NOK



Fondets referanseindeks er MSCI Emerging Markets, denne indeksen fantes ikke da fondet startet opp. Før 01.01.2004 var MSCI World AC referanseindeks.

Periode	Fond (%)	Indeks (%)	Nøkkeltall	1 år	2 år	3 år
Måned	-0,08	-1,33	Standardavvik	-	-	14,96
Hittil i år	18,69	12,90	Std.avvik indeks	-	-	12,76
12 måneder	20,12	8,53	Tracking error (TE)	-	-	7,26
3 år	9,26	5,20	Information ratio (IR)	-	-	0,56
5 år	6,96	6,01	Fondets aktive andel er 87 %			
10 år	7,17	8,86				
Siden start	11,87	8,46				

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

## Forvalterkommentar for august 2023

**Dårlige økonomiske nyheter fra Kina satte vekstmarkedene under press i august, og påvirker investorenes risikoappetitt. Etter 18 måneders suspensjon ble handlernes aksjemarkeder til eiendomsutvikleren Evergrande gjenopptatt og falt deretter 80 prosent. Det er en sterk påminnelse om utfordringene som møter Kinas overbelånte eiendomsmarked. Mens myndighetene fortsatte å vurdere finansiell støtte og stimulansetiltak, trakk utenlandske investorer seg ut av det kinesiske aksjemarkedet. Interessant nok holdt sentrale råvarer, inkludert vekstfølsomme som kobber, jernmalm og olje seg stabile eller økte i løpet av måneden.**

SKAGEN Kon-Tiki presterte bedre enn sin referanseindeks i måneden, ved hjelp av god aksjeplukking og en revurdering av våre russiske beholdninger. Matvareforhandleren Magnit fullførte et tilbakekjøp av 21 prosent av sine utestående aksjer fra utenlandske investorer, og etablerte med det en markedspris. Oljeselskapet Lukoil skal ha søkt om tillatelse for å kjøpe tilbake 25 prosent av aksjene til en 50 prosent rabatt.



Til tross for et fall i halvårsresultatet, var den kinesiske oljegiganten CNOOCs resultater bedre enn markedets forventninger. Selskapet opprettholdt sin attraktive utbyttepolitikk, i tråd med vår investeringsstese. Den koreanske kosmetikkprodusenten Cosmax fortsatte oppgangen på grunn av sterke resultater for 2. kvartal 2023, som viste en profittøkning på over 150 prosent fra i fjor.

De største negative bidragsyterne var det kinesiske forsikringsselskapet Ping An, som fikk merke investorenes bekymring for investeringsporteføljen, og den brasilianske bioenergiprodusenten Raizen, som falt på grunn av svake kvartalsresultater. Selskapet holdt tilbake salg av sukker og etanol i forventning om høyere priser i kommende kvartaler. Den landbaserte lakseoppdretteren Atlantic

Sapphire falt kraftig på svake resultater for 2. kvartal 2023 og en advarsel om at det sannsynligvis ikke vil klare å overholde sine låneforpliktelser i 3. kvartal 2023.

Vi gjorde to nye investeringer i løpet av måneden. Det meksikanske helsefirmaet Genomma Lab kom inn i porteføljen, da vi forventer at selskapets skifte til intern produksjon vil forbedre marginene fremover. Vi mottok også aksjer i colombiansk matvareforhandler Exito da den ble skilt ut fra vår brasilianske detaljhandelsgruppe GPA. Som et resultat består porteføljen nå av 50 investeringer som handler til 7x inntjeningen i år og 0,8x P/B, noe som er omtrent 45 prosent under MSCI EM-indeksen.

## Bidragstypere forrige måned

 Største bidragstypere	Vekt (%)	Bidrag (%)	 Største negative bidragstypere	Vekt (%)	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 fondets avkastning NOK

## Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Landfordeling	Andel (%)	Sektorfordeling	Andel (%)
Cnooc Ltd	7,0	Kina	26,1	Forbruksvarer	20,7
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	6,5	Sør-Korea	23,3	Energi	19,5
Alibaba Group Holding Ltd	5,1	Brasil	15,7	Finans	16,0
LG Electronics Inc	4,6	Taiwan	4,8	Råvarer	13,6
Samsung Electronics Co Ltd	4,2	Sør-Afrika	4,5	Teknologi	9,0
TotalEnergies SE	3,6	Frankrike	3,6	Konsumentvarer	8,3
Shell PLC	3,6	Nederland	3,6	Fond	3,5
Suzano SA	3,4	India	3,1	Industri	3,2
Prosus NV	3,2	CASH	2,8	Kontanter, ikke investert	2,8
UPL Ltd	3,1	Caymanøyene	2,1	Kommunikasjon	2,4
Total andel	44,2 %	Total andel	89,7 %	Total andel	98,8 %

## Bærekraft

### SKAGENS tilnærming til bærekraft

Vår ESG-strategi er basert på fire tilnærminger. Våre bærekraftaktiviteter dreier seg om aktivt engasjement i våre porteføljeselskaper, i tråd med SKAGENS aktive investeringsfilosofi, der mener vi at vi har størst gjennomslag. Det fulle potensialet i en bærekraftig investeringsstrategi fungerer best når man kombinerer de følgende fire tilnærmingene.

- ✓ Ekskludering
- ✓ Forsterket screening
- ✓ ESG-faktaark
- ✓ Aktive eiere

## VIKTIG INFORMASJON

Det er knyttet risiko til investeringer i fondet på grunn av markedsbevegelser, utvikling i valuta, rentenivåer, konjunkturer, bransje- og selskappspesifikke forhold. Før tegning oppfordres det til å lese fondenes nøkkelinformasjon og prospekt, som også inneholder informasjon om kostnader, på [www.skagenfondene.no/fond](http://www.skagenfondene.no/fond)

En oversikt over investorrrettigheter er tilgjengelig på [www.skagenfondene.no/om-oss/trygghet-for-investorer/](http://www.skagenfondene.no/om-oss/trygghet-for-investorer/)

Beslutningen om å investere i et fond må hensynta alle karakteristika ved fondet. Informasjon om bærekraft i våre fond finnes på [www.skagenfondene.no/barekraft/barekraftige-investeringer/](http://www.skagenfondene.no/barekraft/barekraftige-investeringer/)

SKAGEN kan avslutte markedsføringen av et fond i henhold til notiseringsprosessen i direktivet for grensekryssende distribusjon av fond.