



Fakta om fonden

ISIN: NO0010140502

Startdatum, andelsklass: 05.04.2002

Startdatum, fond: 05.04.2002

Domicil: NO

NAV: 1 199,27 SEK

Fondförmögenhet: 15 556 MSEK

Jämförelseindex: MSCI Emerging Markets Index

Minsta investering: 500 SEK

Förvaltningsavgift: 2,00 %

Prestationsbaserad avgift: 10,00 %
(se detaljer i prospektet)

Årlig avgift: 2,00 %

Antal innehav: 48

SFDR: Artikel 8



Fredrik Bjelland
Förvaltar fonden sedan
27. augusti 2017



Cathrine Gether
Förvaltar fonden sedan
30. september 2010



Espen Klette
Förvaltar fonden sedan
01. juli 2022

Investeringsstrategi

Fonden investerar i lågt värderade bolag av hög kvalitet huvudsakligen i tillväxtmarknader. Målet är att ge bästa möjliga avkastning i förhållande till den risk fonden tar genom en aktivt förvaltat portfölj av aktier i bolag med verksamhet på eller riktad mot tillväxtmarknader. SKAGEN Kon-Tiki passar dig som har en investeringshorisont på minst fem år. Det tecknas i fondandelar och inte direkt i aktier eller andra värdepapper. Fondens jämförelseindex speglar investeringsmandatet, men eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer portföljen att avvika från indexets sammansättning.

SKAGEN Kon-Tiki A

RISK



4 av 7

AVKASTNING I ÅR

12,32 %

31.07.2024

ÅRLIG AVKASTNING

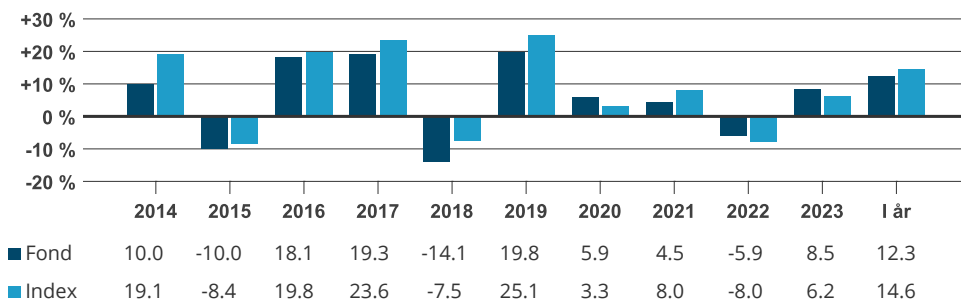
5,25 %

Genomsnitt senaste 5 åren

Månadsrapport för juli till och med 31.07.2024. All data i SEK om inte annat anges.

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. På www.skagenfonder.se hittar du faktablad och informationsbroschyrer.

Historisk avkastning i SEK



Fondens jämförelseindex är MSCI Emerging Markets. Detta index fanns inte när fonden startade, och före 1 jan 2004 var MSCI World AC jämförelseindex.

Period	Fond (%)	Index (%)
En månad	0,29	1,50
Hittills i år	12,32	14,65
12 månader	4,45	8,39
3 år (årlig)	3,31	4,65
5 år (årlig)	5,25	5,74
10 år (årlig)	4,95	7,23
Sedan start (årlig)	10,94	7,93

Nyckeltal	1 år	3 år	5 år
Std.avvikelse	10,52	14,70	16,22
Std.avvikelse index	11,34	13,72	14,45
Tracking error	4,90	6,97	6,40
Informationskvot	-0,80	-0,19	-0,08

Fondens active share är 87 %

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.

Bidragsgivare senaste månaden

 Största bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)	 Minsta bidragsgivare	Vikt (%)	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 till fondens avkastning NOK

Innehav

10 största innehav	Andel (%)	Landsfördelning	Andel (%)	Branchfördelning	Andel (%)
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	6,2	Kina	28,6	Sällanköpsvaror	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	Material	10,0
LG Electronics Inc	4,5	Taiwan	3,9	Dagligvaror	9,2
Prosus NV	3,5	Turkiet	2,6	IT	8,5
Naspers Ltd	3,5	Hongkong SAR	2,4	Industri	6,0
Hyundai Motor Co	3,2	Mexiko	2,1	Fond	3,6
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3,1	Caymanöarna	2,1	Telekom	3,0
KB Financial Group Inc	2,6	Indien	1,9	Hälsovård	2,1
Total andel	43,1 %	Total andel	91,2 %	Total andel	98,0 %

Hållbarhet

SKAGENs tillnärmning till hållbarhet

Vår ESG-strategi bygger på fyra pelare. I linje med SKAGENs aktiva investeringsfilosofi utgår vårt hållbarhetsarbete ifrån ett aktivt engagemang i våra portföljbolag, där vi tror att vi kan göra störst skillnad. Den fulla potentialen i en hållbar investeringsstrategi fungerar bäst när följande fyra pelare kombineras.

- ✓ Exkludering
- ✓ Förstärkt screening
- ✓ ESG-faktablad
- ✓ Aktivt ägande

VIKTIG INFORMATION

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Framtida avkastning beror bland annat på marknadens utveckling, förvaltarnas skicklighet, fondernas riskprofil och förvaltningsarvoden. Avkastningen kan bli negativ till följd av kursnedgångar. Det finns risker förknippade med investeringar i fonderna på grund av rörelser på aktie-, valuta-, och räntemarknaderna. Även konjunkturen, bransch- och bolagsspecifika förhållanden kan påverka avkastningen. På grund av fondernas sammansättning och fondbolagets förvaltningsmetoder, kan fonder med riskklass 6-7 både minska och öka kraftigt i värde. Innan du investerar uppmanas du att läsa faktablad och fondprospekt. En översikt över kostnader i fonderna finns på www.skagenfonder.se/kostnader

En översikt över investerarrättigheter finns tillgänglig på www.skagenfonder.se/om-oss/investerarskydd/

Beslutet att investera i en fond måste ta hänsyn till fondens alla egenskaper. Information om hållbarhet i våra fonder finns på www.skagenfonder.se/hallbarhet/Hallbara-investeringar/

SKAGEN AS är ett värdepappersbolag som förvaltar aktiefonder genom ett avtal med Storebrand Asset Management AS. Storebrand Asset Management AS kan avsluta marknadsföringen av en fond i enlighet med anmälningsförfarandet i direktivet för gränsöverskridande distribution av fonder.