



Fakta om fonden

ISIN: NO0010140502

Startdatum, andelsklass: 05.04.2002

Startdatum, fond: 05.04.2002

Domicil: NO

NAV: 1 137,13 SEK

Fondförmögenhet: 16 118 MSEK

Jämförelseindex: MSCI Emerging Markets Index

Minsta investering: 500 SEK

Förvaltningsavgift: 2,00 %

Prestationsbaserad avgift: 10 % (se detaljer i prospektet)

Årlig avgift: 2,00 %

Antal innehav: 50

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

15,51 %

31.08.2023

ÅRLIG AVKASTNING

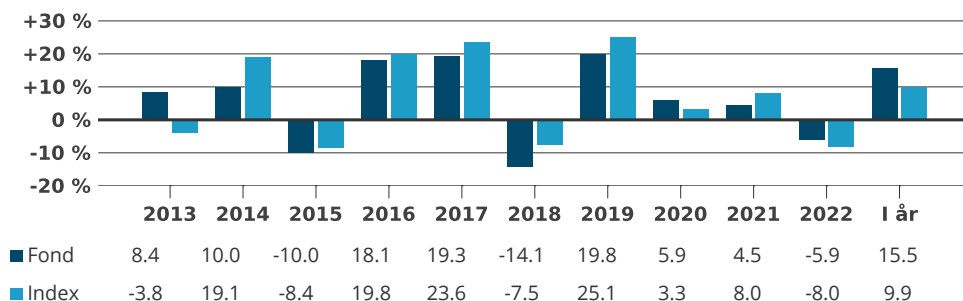
5,69 %

Genomsnitt senaste 5 åren

Månadsrapport för Augusti till och med 31.08.2023. 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 (%)	Nyckeltal	1 år	2 år	3 år
En månad	-0,97	-2,21	Std.avvikelse	-	-	15,68
Hittills i år	15,51	9,88	Std.avvikelse index	-	-	13,74
12 månader	15,41	4,27	Tracking error	-	-	7,38
3 år (årlig)	10,79	6,68	Informationskvot	-	-	0,56
5 år (årlig)	5,69	4,75	Fondens active share är 87 %			
10 år (årlig)	6,62	8,31				
Sedan start (årlig)	11,16	7,76				

Monthly commentary, August 2023

Emerging Market equities came under pressure as negative economic headlines from China continued to weigh on risk sentiment. The shares of property developer Evergrande resumed trading after an 18-month suspension and dropped by 80%, a stark reminder of the challenges facing China's over-indebted real estate market. As authorities continued to weigh up financial support and stimulus measures, foreign investors withdrew from the Chinese equity market. Interestingly, key commodities including growth sensitive ones such as copper, iron ore and oil held steady or increased during the month.



SKAGEN Kon-Tiki outperformed its benchmark through good stock-picking and a revaluation of our Russian holdings. Food retailer Magnit completed a buyback of 21% of its outstanding shares from non-resident investors, establishing a market price. Oil company Lukoil was reported to have sought permission for a 25% share buyback at a 50% discount.

Despite a drop in half-year profits, Chinese oil company CNOOC's results were ahead of market expectations. The company maintained its attractive shareholder return policy, in line with our investment thesis. Korean cosmetics producer Cosmax continued its rebound on the back of strong 2Q23 results, which saw profits increase more than 150% from last year.

The main detractors were Chinese insurer Ping An, which suffered from concerns over its investment portfolio and Brazilian bioenergy producer Raizen, which fell on the back of weak quarterly results. The company held back sugar and ethanol sales on expectation of higher prices in coming quarters. Land-based salmon farming company Atlantic Sapphire fell sharply on weak 2Q23 results and a warning that it is likely to breach its banking covenants in 3Q23.

We made two new investments during the month. Mexican healthcare company Genomma Lab entered the portfolio as we expect the company's shift to internal production to benefit margins going forward. We also received shares in Colombian food retailer Exito as it was spun out of our Brazilian retail group GPA. As a result, the portfolio now consists of 50 holdings trading on 7x current year earnings and 0.8x P/B, which is around 45% below the MSCI EM index.

Bidragsgivare senaste månaden

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

Innehav

10 största innehav	Andel (%)	Landsfördelning	Andel (%)	Branchfördelning	Andel (%)
Cnooc Ltd	7,0	Kina	26,1	Sällanköpsvaror	20,7
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	6,5	Sydkorea	23,3	Energi	19,5
Alibaba Group Holding Ltd	5,1	Brasilien	15,7	Finans	16,0
LG Electronics Inc	4,6	Taiwan	4,8	Material	13,6
Samsung Electronics Co Ltd	4,2	Sydafrika	4,5	IT	9,0
TotalEnergies SE	3,6	Frankrike	3,6	Dagligvaror	8,3
Shell PLC	3,6	Nederländerna	3,6	Fond	3,5
Suzano SA	3,4	Indien	3,1	Industri	3,2
Prosus NV	3,2	CASH	2,8	Kassa	2,8
UPL Ltd	3,1	Caymanöarna	2,1	Telekom	2,4
Total andel	44,2 %	Total andel	89,7 %	Total andel	98,8 %

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 förvaltningsarvodet. 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 <https://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 <https://www.skagenfonder.se/hallbarhet/Hallbara-investeringar/>

SKAGEN kan avsluta marknadsföringen av en fond i enlighet med anmälningsförfarandet i direktivet för gränsöverskridande distribution av fonder.