

VIKTIG INFORMASJON: Dette er markedsføring. Rapporten er ikke en anbefaling om å kjøpe eller selge fondsandeler. Før tegning oppfordres det til å lese fondets prospekt og nøkkelinformasjon, som er tilgjengelig på www.skagenfondene.no og hos våre distributører.

Avkastningskommentar

De globale aksjemarkedene hentet seg inn i juli, ledet an av USA og en sterk dollar. Kina holdt vekstmarkedene nede, med fortsatte covid-relaterte tiltak og fortsatt nedgang i eiendomsmarkedet. Økt risikoappetitt førte til at mer syklisk følsomme markeder som Sør-Korea og Brasil slo de generelle vekstmarkedene. Dette var gunstig for SKAGEN Kon-Tiki som slo referanseindeksen i juli.

Det indiske landbruksselskapet UPL hentet seg kraftig inn etter sterke resultater og økt guiding for året. Både Samsung og LG Electronics steg med markedet og leverte resultater i tråd med markedets forventninger. De dårligste bidragsyterne var de større kinesiske posisjonene, inkludert forsikringselskapene Ping An og China Life, i tillegg til Alibaba. Vi forventer utfordrende markeder så lenge de mest alvorlige covid-tiltakene opprettholdes. Vi forventer likevel at alle tre selskaper er godt posisjonert for en eventuell gjenåpning. Vi gjorde en liten investering i den koreanske finansgruppen DGB som vi mener er et godt drevet selskap. De er godt posisjonert for økte renter, og vil gjøre selskapet i stand til å øke utbyttene. Vi mener forholdet mellom risiko og avkastningspotensiale er godt ettersom selskapet handles til 0.25x pris/bok og 2.5x pris/inntjening.

Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Kon-Tiki A	Referanseindeks
Siste måned	-1,0%	-2,4%
Hittil i år	-11,6%	-9,9%
Siste 12 måneder	-19,3%	-12,6%
Siste 3 år	1,9%	4,2%
Siste 5 år	1,8%	5,0%
Siste 10 år	5,7%	7,8%
Siden start	11,4%	8,3%

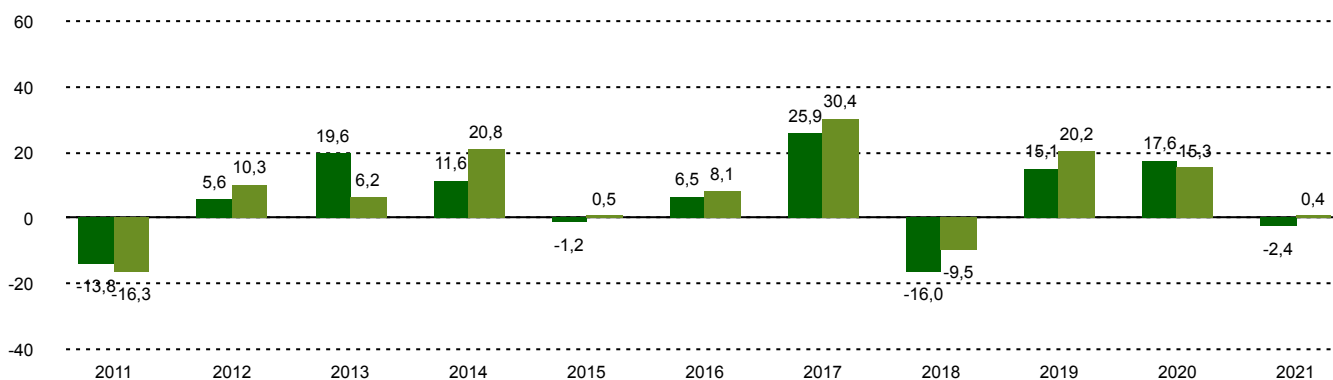
SKAGEN Kon-Tiki investerer i en aktivt forvaltet og diversifisert portefølje av undervurderte selskaper hovedsakelig i vekstmarkedene. Målet er å gi andelseierne best mulig risikostjert avkastning over tid. Fondet passer for investorer som har minst fem års investeringshorisont. Det tegnes i fondsandeler, og ikke direkte i aksjer eller andre verdipapirer. Fondet har risikoprofil 5. Referanseindeksen reflekterer fondets investeringsmandat. Siden fondet er aktivt forvaltet vil imidlertid porteføljen avvike fra indeksens sammensetning.

Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	05.04.2002
Morningstarkategori	Globale vekstmarkeder
ISIN	NO0010140502
NAV	901,37 NOK
Årlig forvaltningshonorar	2.00% + resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse*
Totalkostnad (2021)	1.67%
Referanseindeks	MSCI EM NR USD
Forvaltningskapital (mill.)	12707,20 NOK
Antall poster	48
Porteføljeforvalter	Fredrik Bjelland Cathrine Gether

*10,00% resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes årlig hvis relativ verdiutvikling er bedre enn referanseindeksen. Samlet forvaltningshonorar utgjør maksimalt 4,00 % og minimum 1,00 % p.a. Resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse kan belastes selv om fondets andeler har gått ned i verdi dersom verdiutviklingen er bedre enn referanseindeksen.

Avkastning siste 10 år



■ SKAGEN Kon-Tiki A ■ MSCI EM NR USD Fondets referanseindeks er MSCI Emerging Markets, denne indeksen fantes ikke da fondet startet opp. Før 1/1/2004 var MSCI World AC referanseindeks. Dette gjenspeiles ikke i tabellen/grafen over som viser MSCI Emerging Markets siden fondets start.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalterens dyktighet, fondets risikoprofil og forvaltningshonorar. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Det er knyttet risiko til investeringer i fondet på grunn av markedsbevegelser, utvikling i valuta, rentenivåer, konjunkturer, bransje- og selskapsespesifikke forhold.

Bidragsytere i måneden



Største positive bidragsytere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
UPL Ltd	3,51	0,51
Samsung Electronics	5,20	0,36
LG Electronics Inc	5,54	0,35
LG Chem Ltd	1,82	0,32
Sendas Distribuidora SA	3,40	0,31



Største negative bidragsytere

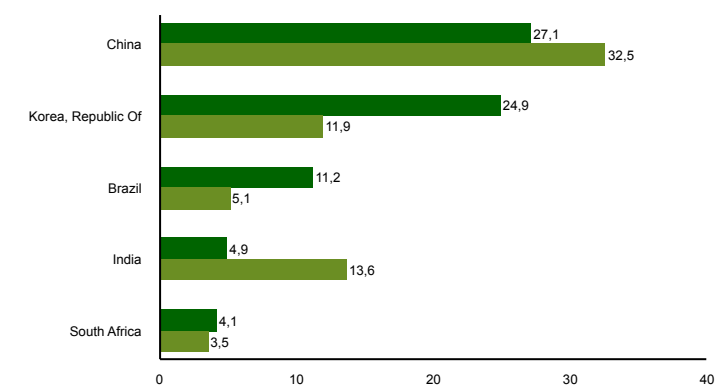
Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Ping An Insurance Group	7,22	-1,10
Alibaba Group Holding	2,08	-0,40
China Life Insurance Co	2,38	-0,29
CNOOC Ltd	4,79	-0,27
TotalEnergies SE	3,78	-0,22

Veksten viser gjennomsnittet for perioden. I NOK for alle andelsklasser

10 største investeringer

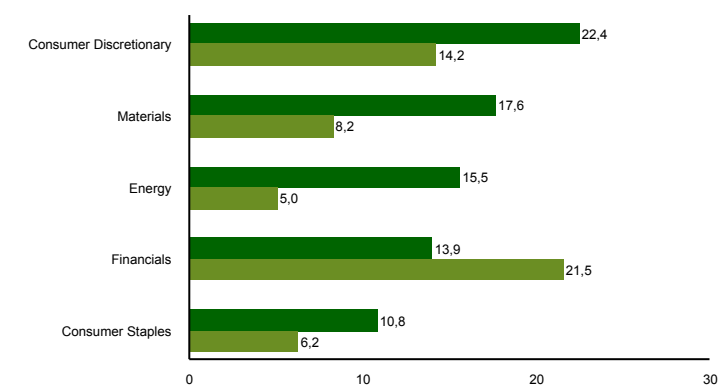
Navn	Sektor	Land	%
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	Financials	China	6,8
LG Electronics Inc	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	5,8
Samsung Electronics Co Ltd	Information Technology	Korea, Republic Of	5,6
Cnooc Ltd	Energy	China	4,9
Hyundai Motor Co	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	4,1
Shell PLC	Energy	Netherlands	4,1
TotalEnergies SE	Energy	France	3,9
UPL Ltd	Materials	India	3,9
Prosus NV	Consumer Discretionary	China	3,8
Suzano SA	Materials	Brazil	3,7
Samlet vektning			46,5

Landeksponering (topp 5)



■ SKAGEN Kon-Tiki A ■ MSCI EM NR USD

Bransjefordeling (topp 5)



■ SKAGEN Kon-Tiki A ■ MSCI EM NR USD

Viktig informasjon

All informasjon er basert på mest oppdaterte tall tilgjengelig. Med mindre noe annet er opplyst, vil avkastningsdata være relatert til andelsklasse A og vises etter fradrag for honorarer. Forvaltningskapital per utgangen av forrige måned. All informasjon er fremstilt av SKAGEN AS (SKAGEN) med mindre noe annet er opplyst. SKAGEN fraskriver seg ethvert ansvar for direkte- og indirekte tap samt utgifter pådratt i forbindelse med bruk av forståelsen av innholdet i rapporten. Ansatte i SKAGEN vil kunne eie finansielle instrumenter utstedt av selskaper som er omtalt i rapporten eller som fondene har i sine porteføljer.



+47 51 80 39 00



kundeservice@skagenfondene.no



SKAGEN AS, Postboks 160, 4001 Stavanger