

Avkastningskommentar

Emerging markets took a slight breather in August while global markets saw continued strength. The fund outperformed EM, and we are encouraged by signs that our investment philosophy may be gaining traction after a long period during which expensive growth stocks have outperformed. Among the fund's contributors, LG Chem, which is transitioning from a chemical company to cementing its leadership as a battery manufacturer, delivered better than expected results. LG Electronics recovered after delivering solid earnings with an improved outlook. Hyundai was also fuelled by strong earnings as well as more focus on their strength and potential within future mobility. On the detractors' side, Atlantic Sapphire was affected by the COVID-related slowdown in construction activities and the subsequent impact on near-term harvesting ramp-up and capex profile. The investment case is still exciting, however, as they are getting closer to revolutionising salmon farming by bringing it on shore. We also saw some reversal in performance from Samsung Electronics and Micron Technology as the near-term pricing outlook for memory chips deteriorated. The portfolio now consists of 44 holdings trading at an attractive 11.5x 2020 P/E and 0.9x current P/B, which compares to EM at close to 18x and 1.3x, respectively.

SKAGEN Kon-Tiki investerer i en aktivt forvaltet og diversifisert portefølje av undervurderte selskaper hovedsakelig i vekstmarkedene.

Målet er å gi andelseierne best mulig risikostjustert avkastning over tid.

Fondet passer for investorer som har minst fem års investeringshorisont.

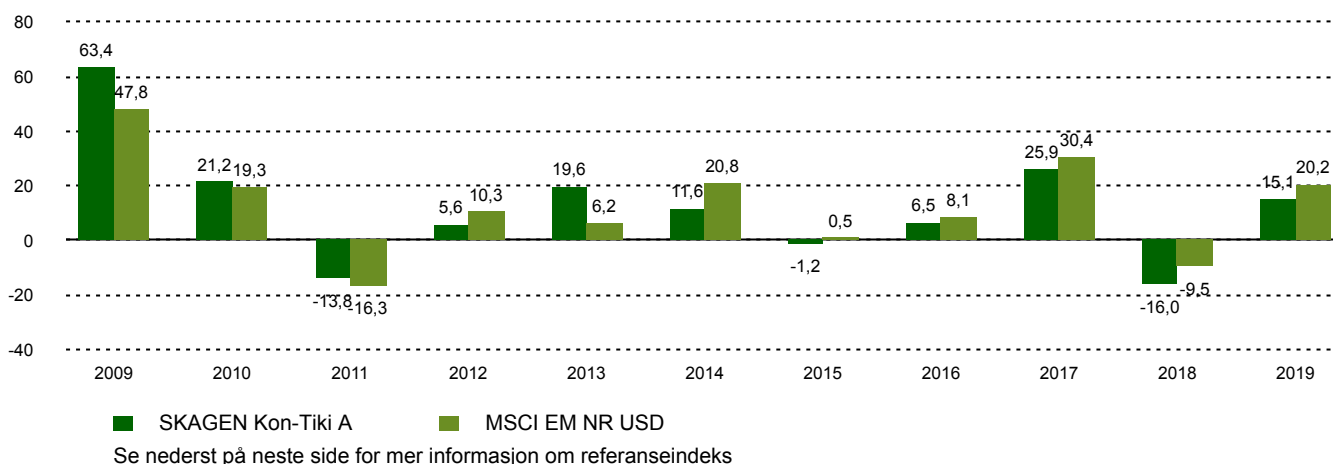
Historisk avkastning

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

Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	05.04.2002
Morningstarkategori	Globale vekstmarkeder
ISIN	NO0010140502
NAV	847,03 NOK
Årlig forvaltningshonorar	2.00%
Totalkostnad (2019)	1.51%
Referanseindeks	MSCI EM NR USD
Forvaltningskapital (mill.)	13638,22 NOK
Antall poster	44
Porteføljeforvalter	Cathrine Gether Fredrik Bjelland

Avkastning siste 10 år



Bidragstyttere



Største positive bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Hyundai Motor Co	4,96	0,92
LG Chem Ltd	2,39	0,66
LG Electronics Inc	4,47	0,58
Ivanhoe Mines Ltd	4,61	0,33
Turquoise Hill Resources Ltd	1,25	0,30



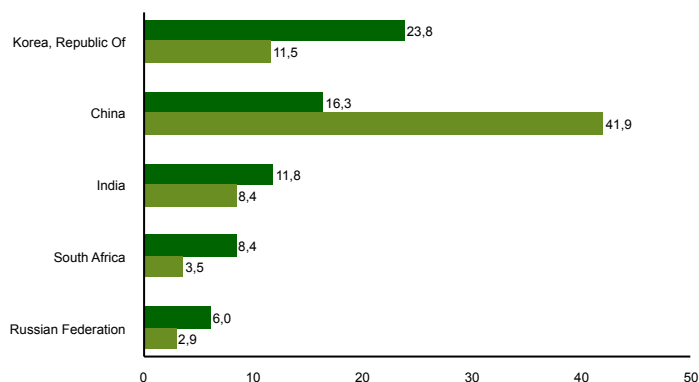
Største negative bidragstyttere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Samsung Electronics Co Ltd	7,73	-0,63
Atlantic Sapphire ASA	3,08	-0,45
Naspers Ltd	6,69	-0,40
Micron Technology Inc	2,67	-0,38
Ping An Insurance Group Co	7,44	-0,24

10 største investeringer

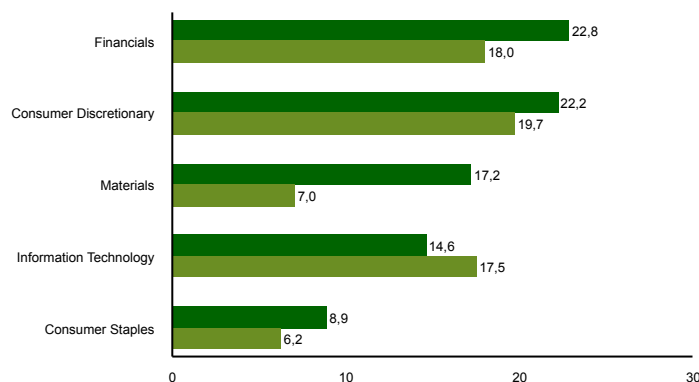
Navn	Sektor	Land	%
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	Financials	China	7,5
Samsung Electronics Co Ltd	Information Technology	Korea, Republic Of	7,4
Naspers Ltd	Consumer Discretionary	South Africa	6,8
Hyundai Motor Co	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	5,3
UPL Ltd	Materials	India	4,9
LG Electronics Inc	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	4,5
Ivanhoe Mines Ltd	Materials	Canada	4,1
Mahindra & Mahindra Ltd	Consumer Discretionary	India	3,6
Tech Mahindra Ltd	Information Technology	India	3,3
Sberbank of Russia PJSC	Financials	Russian Federation	3,2
Samlet vektning			50,6

Landeksponering (topp 5)



■ SKAGEN Kon-Tiki A ■ MSCI EM NR USD

Bransjefordeling (topp 5)



■ SKAGEN Kon-Tiki A ■ MSCI EM NR USD

Kontakt



+47 51 80 39 00



kundeservice@skagenfondene.no



SKAGEN AS, Postboks 160, 4001 Stavanger

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. Alle SKAGENS aksje- og obligasjonsfond har dansk risikomerking gul. 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. Du kan laste ned mer informasjon fra våre nettsider eller vår lokale representant, herunder tegnings- og innløsningsblanketter, fondsprospekter, nøkkelinformasjon (KIID), forretningsvilkår, årsrapporter og månedlige rapporter. Vurderinger er basert på porteføljevalternes syn på et gitt tidspunkt og kan bli endret på ethvert tidspunkt uten nærmere varsel. Rapporten må ikke oppfattes som en anbefaling om å kjøpe eller selge finansielle instrumenter. SKAGEN fraskriver seg ethvert ansvar for direkte- og indirekte tap samt utgifter pådratt i forbindelse med bruk av eller 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. 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.