



## Fakta om fonden

ISIN: NO0010140502

Lanceringsdato, andelsklasse:  
05.04.2002

Lanceringsdato, fond: 05.04.2002

Domicile: NO

NAV: 702,71 DKK

AUM: 9.815 MDKK

Referenceindeks: MSCI Emerging  
Markets Index

Minimumsinvestering: 250 DKK

Fast forvaltningshonorar: 2,00 %

Variabelt forvaltningshonorar: 10 %  
(se yderligere detaljer i fondens  
prospekt)

Løbende omkostninger: 2,00 %

Antal værdipapirer: 47

SFDR: Artikel 8



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



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



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

## Investeringsstrategi

SKAGEN Kon-Tiki investerer i lavt prissatte selskaber af høj kvalitet hovedsageligt i vækst- og udviklingsmarkeder over hele verden. Målet er at opnå det bedst mulige risikojusterede afkast for den risiko, fonden tager. Fonden er velegnet til investorer med en investeringshorisont på mindst fem år. Investeringsbeviser tegnes i de respektive fonde og ikke direkte i aktier og andre værdipapirer. Referenceindekset reflekterer fondens investeringsmandat. Fordi investeringsfonden er aktivt forvaltet, vil porteføljens sammensætning afvige fra indeksets.

# SKAGEN Kon-Tiki A

RISKOPROFIL



4 ud af 7

ÅR-TIL-DATO AFKAST

6,74 %

30.11.2023

ÅRLIG AFKAST

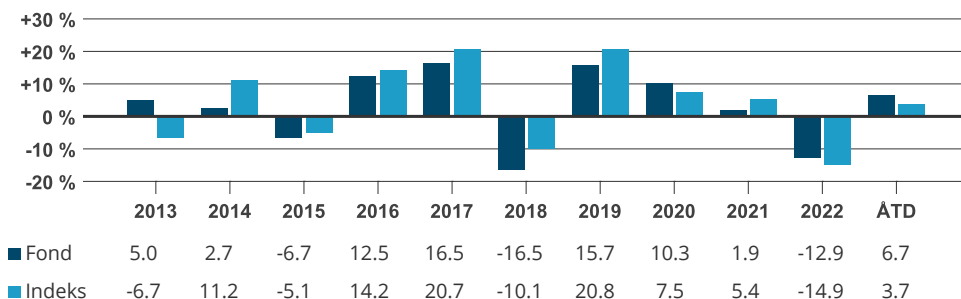
2,97 %

Gennemsnitligt sidste 5 år

Månedrapport for November 30.11.2023. Alle opgørelser er i DKK medmindre andet er angivet.

Historisk afkast er ingen garanti for fremtidige afkast. Fremtidige afkast vil afhænge af markedsudviklingen, porteføljeforvalterens evner, fondens risikoprofil samt tilhørende omkostninger. Afkastet kan blive negativt som følge af en negativ prisudvikling. Fondens centrale investorinformation samt faktaark er tilgængeligt på hjemmesiden: [www.skagenfondene.dk](http://www.skagenfondene.dk)

## Historisk afkast i DKK



Fondens referenceindeks er MSCI Emerging Markets Index, (net total return). Dette indeks eksisterede ikke ved lanceringen af fonden, hvorfor referenceindekset før 1. januar 2004 var MSCI World Index.

Periode	Fond (%)	Indeks (%)	Nøgletal	1 år	2 år	3 år
Sidste måned	2,07	4,51	Std.afvigelse	-	-	15,67
År-til-dato	6,74	3,65	Std.afvigelse indeks	-	-	13,62
12 måneder	2,94	-1,42	Tracking error	-	-	7,34
3 år (årlig)	1,29	-0,99	Information ratio	-	-	0,31
5 år (årlig)	2,97	3,10	Active share: 87 %			
10 år (årlig)	2,35	4,40				
Siden start (årlig)	9,56	6,36				

## Monthly commentary, November 2023

**The month of November was marked by bonds rallying at the fastest monthly pace since 2008 as expectations grew that the Fed is done with policy tightening. This set the US up for interest rate cuts next year as inflation continued to slow. The dollar had its weakest month in a year, while global equities performed strongly on the back of this. Emerging markets also increased significantly, but underperformed developed markets.**



Prosus and Naspers were positive contributors to the fund's monthly performance. Both companies gained on strong earnings from Tencent, in addition to continued buybacks. Another contributor, Samsung Electronics is likely through the worst now with an expected earnings recovery for the next few quarters on rising memory prices as industry-wide production cuts are reducing inventories. Banco do Brasil continued its strong run; operating results have surprised on the upside while valuation remains attractive. Assai delivered solid results and the market was encouraged by the fact that the awaited deleveraging is now coming onto the horizon.

On the losing side, Alibaba's announcement that it would cancel the planned cloud-unit spinoff was taken negatively. Ping An was also negatively affected by reports that they had been asked by the government to rescue the embattled property developer Country Garden, despite denying the claims. For Sibanye, operational disappointments led to an unpopular decision to secure financing through a dilutive convertible bond. Cosmax gave back some of its recent gains.

The first line of defence for investors worried about political risk and geopolitics is robust portfolio construction and diversification. In 2024, almost half of the world's population will vote. SKAGEN Kon-Tiki

offers a unique portfolio valued at half the price of the EM index despite delivering the same quality characteristics with strong growth potential and a high dividend yield. We believe EM diversification should be a key building block for anyone holding a global portfolio where EM stocks are underrepresented despite stronger growth characteristics and a unique diversification effect.

## Sidste måneds bidrag

 Største positive bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)	 Største negative bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)
Prosus NV	3,32	0,45	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	5,66	-0,75
Samsung Electronics Co Ltd	4,56	0,39	Alibaba Group Holding Ltd	5,28	-0,68
Naspers Ltd	3,08	0,39	Sibanye Stillwater Ltd	1,24	-0,23
Banco do Brasil SA	2,67	0,28	Cosmax Inc	1,17	-0,22
Hyundai Motor Co	2,80	0,27	MEDIA NUSANTARA CITRA TBK PT	0,70	-0,18

Bidrag til fondens afkast NOK

## Beholdninger

Største beholdninger	Andel (%)	10 største lande	Andel (%)	10 største sektorer	Andel (%)
Cnooc Ltd	5,8	Sydkorea	24,6	Cyklisk forbrug	22,4
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	5,3	Kina	24,6	Energi	17,9
Alibaba Group Holding Ltd	4,9	Brasilien	15,6	Finans	15,9
LG Electronics Inc	4,8	Sydafrika	4,3	Materialer	12,9
Samsung Electronics Co Ltd	4,7	Taiwan	4,0	Informationsteknologi	9,7
UPL Ltd	3,6	Indien	3,6	Stabilt forbrug	6,0
Prosus NV	3,5	Frankrig	3,3	Fond	3,3
TotalEnergies SE	3,3	Holland	3,2	Industri	3,1
Shell PLC	3,2	SAR Hongkong	2,4	Kommunikationsservice	2,1
Naspers Ltd	3,2	Caymanøerne	1,9	Sundhed	1,2
<b>Total andel</b>	<b>42,2 %</b>	<b>Total andel</b>	<b>87,5 %</b>	<b>Total andel</b>	<b>94,7 %</b>

## Bæredygtighed

### SKAGENS tilgang til bæredygtighed

Vores tilgang til ESG bygger på fire søjler. I tråd med SKAGENS aktive investeringsfilosofi har vi i vores bæredygtige aktiviteter fokus på at engagere os i porteføljeselskaberne. Det er nemlig her, vi kan gøre den største forskel. Vi anerkender dog, at en bæredygtig investeringsstrategi først når sit fulde potentiale, når følgende fire søjler kombineres.

- ✓ Eksklusion
- ✓ Øget due diligence
- ✓ ESG-faktaark
- ✓ Aktivt ejerskab

### VIKTIG INFORMATION

Historisk afkast er ikke garanti for fremtidigt afkast. Fremtidigt afkast vil blandt andet afhænge af markedsudviklingen, forvalterens evner, fondens risikoprofil og omkostninger. Afkastet kan blive negativt som følge af kurstab. Det er forbundet med risici at investere i fonde på grund af markedsbevægelser, udvikling i valuta, renteniveau, konjunkturer samt branche- og selskabsspecifikke forhold. Før der tegnes andele, opfordrer vi til, at man læser fondens nøgleinformation (KID) og prospekt, som også indeholder information om omkostninger. Læs mere: [www.skagenfondene.dk/vores-fonde](http://www.skagenfondene.dk/vores-fonde)

Oversigt over investors rettigheder kan findes via [Investorrettigheder - SKAGEN Fondene](http://Investorrettigheder-SKAGEN-Fondene). Beslutningen om at investere bør ske under hensyntagen til alle fondens karakteristika. Information om bæredygtighed i SKAGEN Fondene findes via: [www.skagenfondene.dk/baredygtighed/ansvarlige-investeringer/](http://www.skagenfondene.dk/baredygtighed/ansvarlige-investeringer/)

SKAGEN AS er et værdipapirselskab, som forvalter SKAGEN Fondene efter aftale med Storebrand Asset Management AS. Storebrand Asset Management kan afslutte markedsføringen af en fond i henhold til forordningen for grænseoverskridende distribution af fonde.

