



Fakta om fonden

ISIN: NO0010140502

Lanceringsdato, andelsklasse:
05.04.2002

Lanceringsdato, fond: 05.04.2002

Domicile: NO

NAV: 731,69 DKK

AUM: 9.617 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: 45

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 investeringsfondens er aktivt forvaltet, vil porteføljens sammensætning afvige fra indeksets.

SKAGEN Kon-Tiki A

RISKOPROFIL



4 ud af 7

ÅR-TIL-DATO AFKAST

2,33 %

29.02.2024

ÅRLIG AFKAST

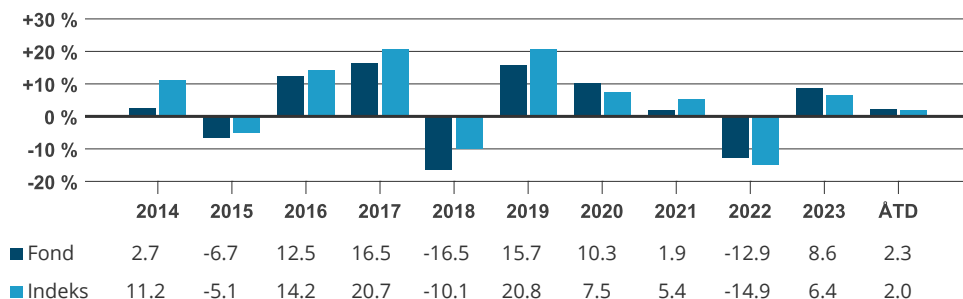
2,53 %

Gennemsnitligt sidste 5 år

Månedrapport for Februar 29.02.2024. 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

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	5,00	5,16	Std.afvigelse	-	-	14,87
År-til-dato	2,33	1,96	Std.afvigelse indeks	-	-	13,62
12 måneder	7,34	6,72	Tracking error	-	-	6,75
3 år (årlig)	-2,22	-2,59	Information ratio	-	-	0,05
5 år (årlig)	2,53	2,88	Active share: 87 %			
10 år (årlig)	3,14	5,53				
Siden start (årlig)	9,65	6,50				

Monthly commentary, February 2024

Global equity markets continued to rally on a combination of AI-related optimism and strong corporate earnings, which offset growing indications of inflation being stickier than previously thought. The positive sentiment translated into strong gains for Emerging Markets equities, which were also boosted by growing evidence of corporate governance reforms in Korea and stabilisation in China.

SKAGEN Kon-Tiki has been well positioned for both themes into 2024 with all the fund's top ten contributors in February being listed in Korea or Greater China. The largest contributor was Korean auto manufacturer Hyundai Motor, which, despite having delivered strong operational and financial results in recent years, remains deeply discounted and therefore offers significant upside from the Korean government's 'Value Up' initiative.

Chinese energy company CNOOC has also delivered operationally in recent years, and we see it as a strong candidate for SOE reform, which could help narrow its valuation discount versus global peers. Chinese technology company Foxconn Industrial Internet rallied as the market re-appraised its strong position within the supply chain for AI development.

On the negative side, Brazilian energy company Raizen was weak despite reporting decent quarterly results as cash flow is held back by slower de-stocking in sugar. Indian crop protection company UPL has also struggled with de-stocking in its distribution channels, which continues to weigh on both sales and

margins. South African platinum and gold producer Sibanye-Stillwater continues to struggle with low commodity prices outside of gold and announced that it would take several asset impairments when it reports FY23 results.

We made no material changes to the portfolio during the month. As a result, the portfolio consists of 45 holdings, trading in aggregate on just 8x trailing earnings and 0.9x price to book. While the portfolio's discount has narrowed somewhat in recent months, it remains over 40% compared with the MSCI Emerging Markets index.

Sidste måneds bidrag

 Største positive bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)	 Største negative bidragsydere	Vægt (%)	Bidrag (%)
Hyundai Motor Co	3,72	1,30	Raizen SA	3,25	-0,23
Cnooc Ltd	6,55	0,79	UPL Ltd	1,67	-0,21
Foxconn Industrial Internet Co Ltd	2,17	0,77	Sibanye Stillwater Ltd	1,13	-0,19
KB Financial Group Inc	3,26	0,49	Cosan SA	2,28	-0,15
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	5,73	0,48	Yara International ASA	1,91	-0,11

Bidrag til fondens afkast NOK

Beholdninger

Største beholdninger	Andel (%)	10 største lande	Andel (%)	10 største sektorer	Andel (%)
Cnooc Ltd	6,6	Kina	29,7	Cyklisk forbrug	24,2
Alibaba Group Holding Ltd	6,0	Syd Korea	24,7	Finans	15,9
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	5,8	Brasilien	16,8	Energi	15,6
Samsung Electronics Co Ltd	4,8	Taiwan	4,5	Informationsteknologi	11,8
LG Electronics Inc	4,4	Sydafrika	4,2	Materialer	10,2
Hyundai Motor Co	3,5	SAR Hongkong	2,3	Stabilt forbrug	6,6
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3,1	Caymanøerne	2,2	Industri	4,4
Naspers Ltd	3,1	Frankrig	1,7	Fond	3,7
Prosus NV	3,1	USA	1,7	Kommunikationsservice	2,9
Raizen SA	3,1	Nederlandene	1,7	Sundhed	1,4
Total andel	43,5 %	Total andel	89,5 %	Total andel	96,5 %

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

Oversigt over investors rettigheder kan findes via [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/baedygtighed/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.