



## Fakta om fonden

ISIN: NO0010140502

Startdatum, andelsklass: 05.04.2002

Startdatum, fond: 05.04.2002

Domicil: NO

NAV: 1 099,14 SEK

Fondförmögenhet: 14 447 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: 45

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

2,93 %

29.02.2024

ÅRLIG AVKASTNING

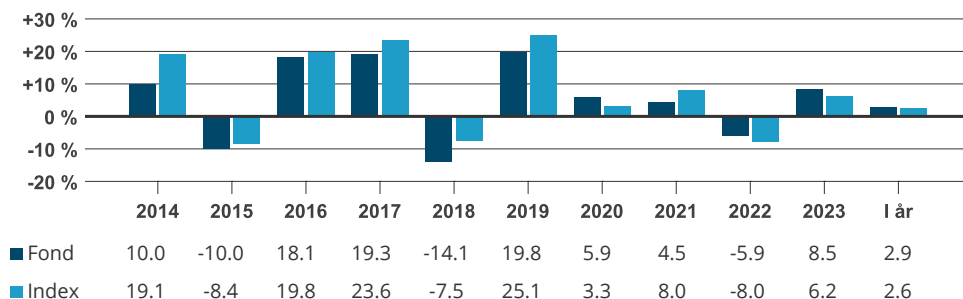
3,90 %

Genomsnitt senaste 5 åren

Månadsrapport för Februari till och med 29.02.2024. 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](http://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	4,75	4,91	Std.avvikelse	-	-	14,57
Hittills i år	2,93	2,57	Std.avvikelse index	-	-	13,58
12 månader	8,51	7,89	Tracking error	-	-	6,75
3 år (årlig)	0,99	0,62	Informationskvot	-	-	0,06
5 år (årlig)	3,90	4,25	Fondens active share är 87 %			
10 år (årlig)	5,62	8,06				
Sedan start (årlig)	10,72	7,54				

## 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.

## Bidragsgivare senaste månaden

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

## Innehav

10 största innehav	Andel (%)	Landsfördelning	Andel (%)	Branchfördelning	Andel (%)
Cnooc Ltd	6,6	Kina	29,7	Sällanköpsvaror	24,2
Alibaba Group Holding Ltd	6,0	Sydkorea	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	IT	11,8
LG Electronics Inc	4,4	Sydafrika	4,2	Material	10,2
Hyundai Motor Co	3,5	Hongkong SAR	2,3	Dagligvaror	6,6
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3,1	Caymanöarna	2,2	Industri	4,4
Naspers Ltd	3,1	Frankrike	1,7	Fond	3,7
Prosus NV	3,1	USA	1,7	Telekom	2,9
Raizen SA	3,1	Nederländerna	1,7	Hälsovård	1,4
Total andel	43,5 %	Total andel	89,5 %	Total andel	96,5 %

## 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-faktblad
- ✓ 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 faktblad och fondprospekt. En översikt över kostnader i fonderna finns på [www.skagenfonder.se/kostnader](http://www.skagenfonder.se/kostnader)

En översikt över investerarrättigheter finns tillgänglig på [www.skagenfonder.se/om-oss/investerarskydd/](http://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 [www.skagenfonder.se/hallbarhet/Hallbara-investeringar/](http://www.skagenfonder.se/hallbarhet/Hallbara-investeringar/)

SKAGEN AS är ett värdepappersbolag som förvaltar aktiefonder genom ett avtal med Storebrand Asset Management AS. Storebrand Asset Management AS kan avsluta marknadsföringen av en fond i enlighet med anmälningsförfarandet i direktivet för gränsöverskridande distribution av fonder.