



Fakta om fonden

ISIN: NO0010140502

Startdatum, andelsklass: 05.04.2002

Startdatum, fond: 05.04.2002

Domicil: NO

NAV: 1 049,32 SEK

Fondförmögenhet: 14 449 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 aktiv förvaltningsstrategi 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 förvaltningsstrategi kommer portföljen att avvika från indexets sammansättning.

SKAGEN Kon-Tiki A

RISK



4 av 7

AVKASTNING I ÅR

-1,73 %

31.01.2024

ÅRLIG AVKASTNING

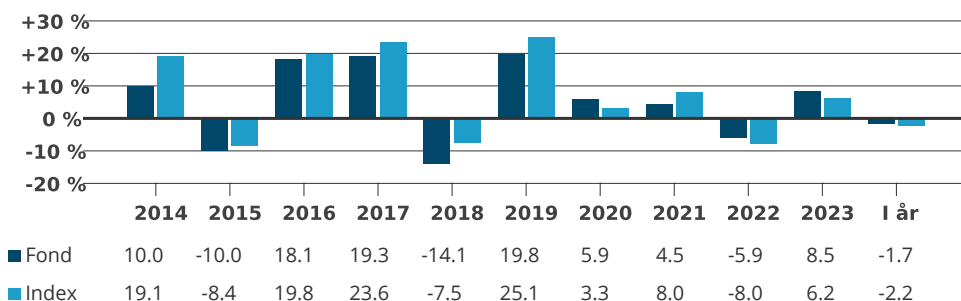
3,55 %

Genomsnitt senaste 5 åren

Månadsrapport för Januari till och med 31.01.2024. 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 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 (%)
En månad	-1,73	-2,24
Hittills i år	-1,73	-2,24
12 månader	-3,41	-4,21
3 år (årlig)	-0,01	-0,73
5 år (årlig)	3,55	3,75
10 år (årlig)	5,30	7,71
Sedan start (årlig)	10,52	7,33

Nyckeltal	1 år	2 år	3 år
Std.avvikelse	-	-	14,35
Std.avvikelse index	-	-	13,29
Tracking error	-	-	6,77
Informationskvot	-	-	0,11
Fondens active share är 88 %			

Monthly commentary, January 2024

The year got off to a rocky start for Emerging Markets equities as concerns over the slowdown in the Chinese economy and its property market continued to weigh on investor sentiment. We did, however, see indications of growing policy support, which could suggest a turning point is on the horizon. We have already experienced a turning point in sentiment towards Korea this year as corporate governance reforms and shareholder returns take centre stage. Both trends should continue to benefit SKAGEN Kon-Tiki, which has over 50% of the fund invested in these markets.



The top contributors in January were Chinese energy company CNOOC, appliance manufacturer Gree Electric and Taiwan Semiconductor (TSMC). CNOOC continued its strong operating and financial performance by raising its production guidance and reiterating its commitment to shareholder returns during its 2024 Strategy Preview. The shares were also boosted by growing expectations of state-owned enterprise (SOE) reform in China. Gree Electric already underwent SOE reform in 2019 when private equity firm Hillhouse Capital took a 15% stake. Last month, chairperson Dong Mingzhu declared 2023 Gree's "best year ever" sending the shares higher despite the weak Chinese market. TSMC also reported strong 2023 results and guided for more than 20% sales growth in 2024 as the acceleration in AI-related investments continues to benefit the company.

On the negative side, Korean appliance manufacturer LG Electronics reported weaker results, especially in its automotive division, but did increase its dividend payment. Brazilian logistics and transportation group Simpar fell on concerns over its vehicle leasing subsidiary Movida. Chinese internet company Alibaba fell with the general weakness in Chinese equities although it regained some of its losses as news surfaced that co-founders Jack Ma and Joe Tsai had purchased shares in the company during the last quarter.

We invested in Chilean holding company Vapores, which trades at a discount of more than 50% to its shareholding in container shipping company Hapag-Lloyd. We previously owned Vapores through an investment in parent company Quinenco, but see even greater upside from cash returns over the next two years in Vapores.

The portfolio now consists of 45 holdings, trading in aggregate on just 7x 2023 earnings and 0.8x price to book. This is around half the level of the broader EM index, despite similar fundamentals, which we believe represents an attractive risk/reward proposition.

Bidragsgivare senaste månaden

 Största bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)	 Minsta bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)
Cnooc Ltd	6,17	0,82	LG Electronics Inc	4,48	-0,41
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	1,92	0,21	SIMPAR SA	1,78	-0,35
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2,75	0,19	Alibaba Group Holding Ltd	6,11	-0,34
Korean Reinsurance Co	2,50	0,13	Samsung Electronics Co Ltd	4,89	-0,32
China Mobile Ltd	2,32	0,12	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	5,63	-0,28

Bidrag till fondens avkastning NOK

Innehav

10 största innehav	Andel (%)	Landsfördelning	Andel (%)	Branchfördelning	Andel (%)
Cnooc Ltd	6,6	Kina	28,6	Sällanköpsvaror	23,8
Alibaba Group Holding Ltd	6,0	Syd Korea	24,6	Energi	16,5
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	5,6	Brasilien	17,5	Finans	16,3
Samsung Electronics Co Ltd	4,7	Sydafrika	4,6	IT	10,9
LG Electronics Inc	4,3	Taiwan	4,3	Material	10,6
Raizen SA	3,3	Hongkong SAR	2,2	Dagligvaror	6,6
Naspers Ltd	3,3	Caymanöarna	2,1	Industri	4,3
Prosus NV	3,3	Frankrike	2,1	Fond	3,6
Hyundai Motor Co	3,2	Indien	1,9	Telekom	3,0
KB Financial Group Inc	3,0	Nederländerna	1,8	Hälsovård	1,3
Total andel	43,4 %	Total andel	89,8 %	Total andel	96,8 %

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-faktablad
- ✓ 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 förvaltningsarvoden. 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 faktablad och fondprospekt. En översikt över kostnader i fonderna finns på www.skagenfonder.se/kostnader

En översikt över investerarrättigheter finns tillgänglig på 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/

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.