



Fakta om fondet

ISIN: NO0010140502
Startdato, andelsklasse: 05.04.2002
Startdato, fond: 05.04.2002
Domisil: NO
Andelskurs (NAV): 1 108,47 NOK
Forvaltningskapital: 15 482 MNOK
Referanseindeks: MSCI Emerging Markets Index
Minste tegningsbeløp: 250 NOK
Fast forvaltningshonorar: 2,00 %
Variabelt forvaltningshonorar: 10 % (se detaljer i prospektet)
Løpende kostnader: 2,00 %
Antall investeringer: 47
SFDR: Artikkel 8



Fredrik Bjelland
 Forvaltet fondet siden 27. august 2017



Cathrine Gether
 Forvaltet fondet siden 30. september 2010




Espen Klette
 Forvaltet fondet siden 01. juli 2022

Investeringsstrategi

SKAGEN Kon-Tiki investerer i en aktivt forvaltet og diversifisert portefølje av undervurderte selskaper hovedsakelig i vekstmarkedene. Fondet passer for investorer som ønsker å investere i et aksjefond, enten alene eller som del i en veldiversifisert, langsiktig portefølje og som har minst fem års investeringshorisont. Det tegnes i fondsandeler, og ikke direkte i aksjer eller andre verdipapirer. Referanseindeksen reflekterer fondets investeringsmandat. Siden fondet er aktivt forvaltet vil imidlertid porteføljen avvike fra indeksens sammensetning.

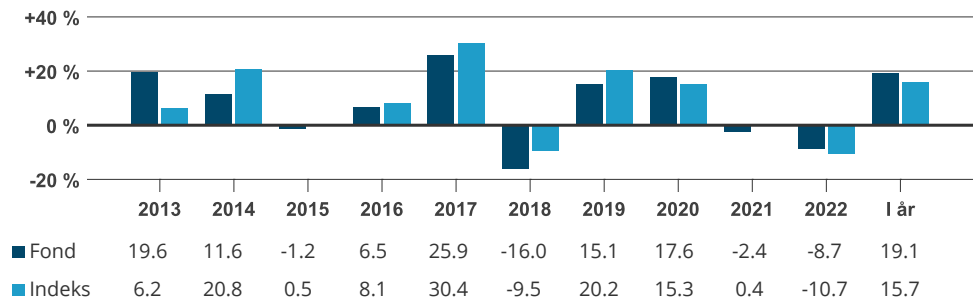
SKAGEN Kon-Tiki A

RISIKO AVKASTNING I ÅR ÅRLIG AVKASTNING
 **19,10 %** **6,94 %**
 5 av 7 (SRRI) 30.11.2023 Gjennomsnitt siste 5 år

Månedsrapport for November 30.11.2023. Alle tall er i NOK etter avgifter.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko og kostnader. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Historisk avkastning NOK



Fondets referanseindeks er MSCI Emerging Markets, denne indeksen fantes ikke da fondet startet opp. Før 01.01.2004 var MSCI World AC referanseindeks.

| Periode | Fond (%) | Indeks (%) | Nøkkeltall | 1 år | 2 år | 3 år |
|-------------|----------|------------|------------------------------|------|------|-------|
| Måned | 1,77 | 4,20 | Standardavvik | - | - | 14,39 |
| Hittil i år | 19,10 | 15,65 | Std.avvik indeks | - | - | 12,56 |
| 12 måneder | 17,64 | 12,65 | Tracking error (TE) | - | - | 7,20 |
| 3 år | 4,93 | 2,56 | Information ratio (IR) | - | - | 0,33 |
| 5 år | 6,94 | 7,07 | Fondets aktive andel er 87 % | | | |
| 10 år | 5,95 | 8,08 | | | | |
| Siden start | 11,75 | 8,48 | | | | |

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

Forvalterkommentar for november 2023

November måned ble preget av en kraftig oppgang i verdien av obligasjoner, den raskeste månedlige økningen siden 2008, da forventningene økte om at Federal Reserve var ferdig med å stramme pengepolitikken. Dette legger til rette for rentekutt i USA neste år, ettersom inflasjonen fortsatte å avta. Dollaren opplevde sin svakeste måned på ett år, mens verdensomspennende aksjemarkeder styrket seg kraftig som følge av dette. Fremvoksende markeder økte også betydelig, men presterte dårligere enn utviklede markeder.

Prosus og Naspers bidro positivt til fondets månedlige avkastning. Begge selskapene opplevde økt verdi på grunn av sterke resultater fra Tencent, i tillegg til pågående tilbakekjøp. En annen bidragsyter, Samsung Electronics, ser ut til å ha passert det verste nå, med forventet inntjeningsvekst de neste kvartalene på grunn av økende minnepriser, da bransjeomfattende produksjonskutt reduserer beholdningene. Banco do Brasil fortsatte den sterke utviklingen; driftsresultatene har overrasket positivt, samtidig som verdsettelsen forblir attraktiv. Assai leverte solide resultater, og markedet ble oppmuntret av at den ventede nedbetalingen nå nærmer seg.

På den andre siden ble Alibabas kunngjøring om å avlyse en planlagt spinoff av skyenheten negativt mottatt. Ping An ble også negativt påvirket av rapporter om at de hadde blitt bedt av regjeringen om å redde den utfordrede eiendomsutvikleren Country Garden, til tross for benektelser av påstandene. For Sibanye førte operasjonelle skuffelser til en upopulær beslutning om å sikre finansiering gjennom en utvannende konvertibel obligasjon. Cosmax falt noe tilbake etter tidligere oppgang.

For investorer bekymret for politisk risiko og geopolittikk er en robust porteføljeoppbygging og diversifisering den første forsvarslinjen. I 2024 vil nesten halvparten av verdens befolkning gå til

valgurnene. SKAGEN Kon-Tiki tilbyr en unik portefølje verdsatt til halvparten av prisen til EM-indeksen, til tross for at den har de samme kvalitetsegenskapene med sterkt vekstpotensial og høyt utbytte. Vi mener at diversifisering innenfor EM bør være en nøkkelkomponent for alle som har en global portefølje der EM-aksjer er underrepresentert, til tross for sterkere vekstegenskaper og en unik diversifiserings effekt.

Bidragstere forrige måned

| Største bidragstere | Vekt (%) | Bidrag (%) | Største negative bidragstere | Vekt (%) | 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 fondets avkastning NOK

Innhold

| Største beholdninger | Andel (%) | Landfordeling | Andel (%) | Sektorfordeling | Andel (%) |
|---|---------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|
| Cnooc Ltd | 5,8 | Sør-Korea | 24,6 | Forbruksvarer | 22,4 |
| Ping An Insurance Group Co of China Ltd | 5,3 | Kina | 24,6 | Energi | 17,9 |
| Alibaba Group Holding Ltd | 4,9 | Brasil | 15,6 | Finans | 15,9 |
| LG Electronics Inc | 4,8 | Sør-Afrika | 4,3 | Råvarer | 12,9 |
| Samsung Electronics Co Ltd | 4,7 | Taiwan | 4,0 | Teknologi | 9,7 |
| UPL Ltd | 3,6 | India | 3,6 | Konsumentvarer | 6,0 |
| Prosus NV | 3,5 | Frankrike | 3,3 | Fond | 3,3 |
| TotalEnergies SE | 3,3 | Nederland | 3,2 | Industri | 3,1 |
| Shell PLC | 3,2 | Hongkong SAR Kina | 2,4 | Kommunikasjon | 2,1 |
| Naspers Ltd | 3,2 | Caymanøyene | 1,9 | Helse | 1,2 |
| Total andel | 42,2 % | Total andel | 87,5 % | Total andel | 94,7 % |

Bærekraft

SKAGENS tilnærming til bærekraft

Vår ESG-strategi er basert på fire tilnærminger. Våre bærekraftaktiviteter dreier seg om aktivt engasjement i våre porteføljeselskaper, i tråd med SKAGENS aktive investeringsfilosofi, der mener vi at vi har størst gjennomslag. Det fulle potensialet i en bærekraftig investeringsstrategi fungerer best når man kombinerer de følgende fire tilnærmingene.

- ✓ Ekskludering
- ✓ Forsterket screening
- ✓ ESG-faktaark
- ✓ Aktive eiere

VIKTIG INFORMASJON

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. Det er knyttet risiko til investeringer i fondet på grunn av markedsbevegelser, utvikling i valuta, rentenivåer, konjunkturer, bransje- og selskapsesifikke forhold. Før tegning oppfordres det til å lese fondenes nøkkelinformasjon og prospekt, som også inneholder informasjon om kostnader, på www.skagenfondene.no/fond

En oversikt over investorrrettigheter er tilgjengelig på www.skagenfondene.no/kontakt-oss/investorers-rettigheter/

Beslutningen om å investere i et fond må hensynta alle karakteristika ved fondet. Informasjon om bærekraft i SKAGEN Fondene finnes på www.skagenfondene.no/barekraft/barekraftige-investeringer/

SKAGEN AS er et verdipapirforetak som forvalter SKAGEN Fondene etter avtale med Storebrand Asset Management AS. Storebrand Asset Management AS kan avslutte markedsføringen av et fond i henhold til notiseringsprosessen i direktivet for grensekryssende distribusjon av fond.

