



Fakta om fondet

ISIN: NO0010140502

Startdato, andelsklasse: 05.04.2002

Startdato, fond: 05.04.2002

Domisil: NO

Andelskurs (NAV): 1 061,95 NOK

Forvaltningskapital: 14 623 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: 45

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



5 av 7 (SRRI)

AVKASTNING I ÅR

-1,31 %

31.01.2024

ÅRLIG AVKASTNING

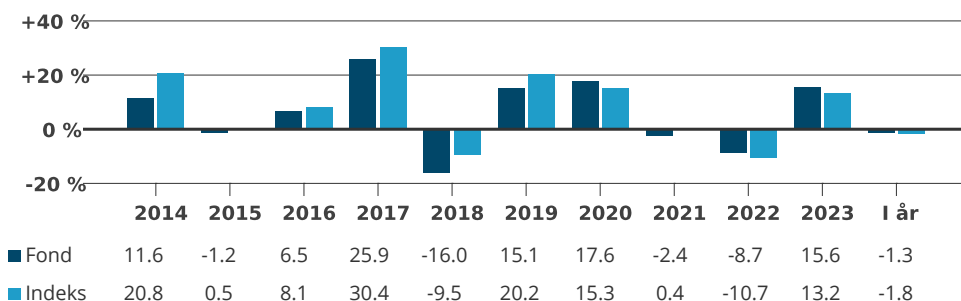
5,25 %

Gjennomsnitt siste 5 år

Månedsrapport for Januar 31.01.2024. 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 (%) |
|-------------|----------|------------|
| Måned | -1,31 | -1,82 |
| Hittil i år | -1,31 | -1,82 |
| 12 måneder | 2,47 | 1,62 |
| 3 år | -0,39 | -1,12 |
| 5 år | 5,25 | 5,45 |
| 10 år | 5,85 | 8,27 |
| Siden start | 11,43 | 8,21 |

| Nøkkeltall | 1 år | 2 år | 3 år |
|------------------------------|------|------|-------|
| Standardavvik | - | - | 13,60 |
| Std.avvik indeks | - | - | 12,34 |
| Tracking error (TE) | - | - | 6,77 |
| Information ratio (IR) | - | - | 0,11 |
| Fondets aktive andel er 88 % | | | |

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

Monthly commentary, January 2024

Året startet dårlig for de fremvoksende markedene, da bekymringer for nedbremsingen i den kinesiske økonomien og eiendomsmarkedet fortsatte å påvirke stemningen blant investorene. Vi så imidlertid indikasjon på økende politisk inngripen, noe som kan tyde på at et vendepunkt er nære. Sentimentet overfor Korea har forbedret seg i år på bakgrunn av voksende forventninger knyttet til styringsreformer og høyere utbytter. Begge trendene bør fortsette å gagne SKAGEN Kon-Tiki, som har over 50 prosent av fondet investert i disse markedene.

De største bidragsyterne i januar var det kinesiske olje- og gasselskapet CNOOC, hvitevareprodusenten Gree Electric og Taiwan Semiconductor (TSMC). CNOOC fortsatte å levere operasjonelt og økte sine framtidige produksjonsplaner. Samtidig gjentok de utbyttepolitikken i en strategioppdatering. Aksjene ble også styrket av økende forventninger til reform av statlige selskaper i Kina. Gree Electric gjennomgikk allerede reformer i 2019 da private equity-selskapet Hillhouse Capital tok en 15 prosent eierandel. I forrige måned erklærte styreleder Dong Mingzhu at 2023 var Gree's «beste år noensinne», noe som sendte aksjene opp til tross for det svake kinesiske markedet. TSMC rapporterte også sterke resultater for 2023 og forventer mer enn 20 prosent omsetningsvekst i 2024, drevet av investeringer knyttet til kunstig intelligens.

På den negative siden rapporterte den koreanske elektronikkprodusenten LG Electronics svakere resultater, spesielt knyttet til el-biler, men økte likevel utbyttet fra forrige år. Den brasilianske logistikk- og transportgruppen Simpar falt på bekymringer for datterselskapet Movidia, som driver med bilutleie og leasing. Det kinesiske internettfirmaet Alibaba falt med det kinesiske markedet, selv om det snudde litt da nyheter kom frem om at medgründerne Jack Ma og Joe Tsai hadde kjøpt flere aksjer i selskapet i løpet av siste kvartal.

Vi investerte i det chilenske holdingselskapet Vapores, som handles med en rabatt på mer enn 50 prosent til sin eierandel i containerrederiet Hapag-Lloyd. Vi eide tidligere Vapores gjennom en investering i morselskapet Quinenco, men ser nå enda større oppside fra utbytter over de neste to årene i Vapores.

Porteføljen består nå av 45 posisjoner, som samlet sett handles på bare 7x 2023 inntjening og 0,8 ganger bokført verdi. Dette er omtrent halvparten av nivået til EM-indeksen, til tross for tilsvarende egenkapitalavkastning, noe vi mener gir et attraktivt risiko-/avkastningsforhold.

Bidragstypere forrige måned

| ↗ Største bidragstypere | Vekt (%) | Bidrag (%) | ↘ Største negative bidragstypere | Vekt (%) | 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 til fondets avkastning NOK

Innhold

| Største beholdninger | Andel (%) | Landfordeling | Andel (%) | Sektorfordeling | Andel (%) |
|---|-----------|-------------------|-----------|-----------------|-----------|
| Cnooc Ltd | 6,6 | Kina | 28,6 | Forbruksvarer | 23,8 |
| Alibaba Group Holding Ltd | 6,0 | Sør-Korea | 24,6 | Energi | 16,5 |
| Ping An Insurance Group Co of China Ltd | 5,6 | Brasil | 17,5 | Finans | 16,3 |
| Samsung Electronics Co Ltd | 4,7 | Sør-Afrika | 4,6 | Teknologi | 10,9 |
| LG Electronics Inc | 4,3 | Taiwan | 4,3 | Råvarer | 10,6 |
| Raizen SA | 3,3 | Hongkong SAR Kina | 2,2 | Konsumentvarer | 6,6 |
| Naspers Ltd | 3,3 | Caymanøyene | 2,1 | Industri | 4,3 |
| Prosus NV | 3,3 | Frankrike | 2,1 | Fond | 3,6 |
| Hyundai Motor Co | 3,2 | India | 1,9 | Kommunikasjon | 3,0 |
| KB Financial Group Inc | 3,0 | Nederland | 1,8 | Helse | 1,3 |
| Total andel | 43,4 % | Total andel | 89,8 % | Total andel | 96,8 % |

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 investorrettigheter 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.