

VIKTIG INFORMASJON: Dette er markedsføring. Rapporten er ikke en anbefaling om å kjøpe eller selge fondsandeler. Før tegning oppfordres det til å lese fondets prospekt og nøkkelinformasjon, som er tilgjengelig på www.skagenfondene.no og hos våre distributører.

Avkastningskommentar

Januarrallyet rant ut i sanden i begynnelsen av februar med ny eskalering i spenningene mellom USA og Kina, fortsatt høy inflasjon og stramt arbeidsmarked og sterke forbrukstall i USA. I denne markedsituasjonen falt vekstmarkedene og ga mindre avkastning enn de utviklede markedene. SKAGEN Kon-Tiki slo imidlertid referanseindeksen noe.

Positive bidragsyttere i måneden var Hyundai som oppnådde bedre salg blant annet fordi tilgangen på halvledere er bedre. Det gjør bilfabrikanten i stand til å øke produksjonen og distribusjonen til forhandlerne. Brasilianske Suzano drar nytte av en sterk dollar, mens Hisense fikk et løft fra svake nivåer. Shell rapporterte gode resultater, mens China Mobile fikk et oppsving på grunn av god stemning rundt Generative AI.

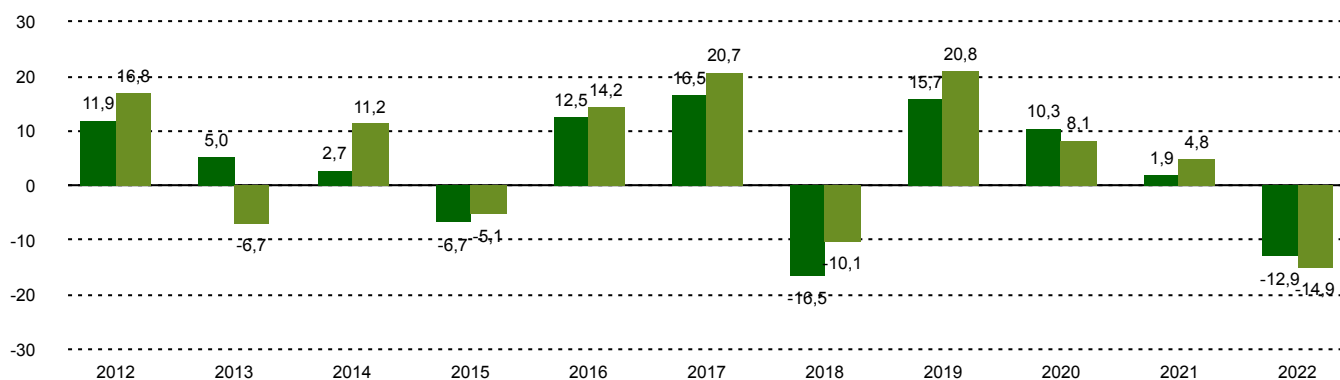
Selv om noen av de kinesiske internettelskapene rapporterte bedre inntjening enn ventet, ble sektoren – inkludert Alibaba – rammet av at investorene tok gevinst etter innhentingen siden oktober. Ping An ga også tilbake noe av nylig kursoppgang etter en svært sterk periode. Sibanye Stillwater kom med skuffende guiding for året, med produksjon som kommer inn under tidligere guiding.

Tross en sterk start på året for SKAGEN Kon-Tiki tilbyr porteføljen fortsatt en betydelig oppside, siden den består av attraktivt prisede selskaper som handles til en samlet 0.8x P/B, som er halv pris målt mot MSCI EM index tross høy kvalitet på selskapene.

Historisk avkastning

Periode	SKAGEN Kon-Tiki A	Referanseindeks
Siste måned	-4,1%	-4,2%
Hittil i år	3,5%	1,6%
Siste 12 måneder	-0,1%	-10,2%
Siste 3 år	4,4%	2,2%
Siste 5 år	-0,2%	0,9%
Siste 10 år	2,2%	3,7%
Siden start	9,8%	6,5%

Avkastning siste 10 år



■ SKAGEN Kon-Tiki A ■ MSCI EM NR USD Referanseindeks er MSCI Emerging Markets, denne indeksen fantes ikke da fondet startet opp. Før 1/1/2004 var MSCI World AC referanseindeks. Dette gjenspeiles ikke i tabellen/grafen over som viser MSCI Emerging Markets siden fondets start.

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 selskapsespesifikke forhold.

SKAGEN Kon-Tiki investerer i en aktivt forvaltet og diversifisert portefølje av undervurderte selskaper hovedsakelig i vekstmarkedene. Målet er å gi andelseierne best mulig risikojustert avkastning over tid. Fondet passer for investorer som har minst fem års investeringshorisont. Det tegnes i fondsandeler, og ikke direkte i aksjer eller andre verdipapirer. Fondet har risikoprofil 6. Referanseindeksen reflekterer fondets investeringsmandat. Siden fondet er aktivt forvaltet vil imidlertid porteføljen avvike fra indeksens sammensetning.

Fondsfakta

Type	Aksjefond
Domisil	Norge
Start dato	05.04.2002
Morningstarkategori	Globale vekstmarkeder
ISIN	NO0010140502
NAV	681,63 DKK
Årlig forvaltningshonorar	2.00% + resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse*
Totalkostnad (2022)	2.17%
Referanseindeks	MSCI EM NR USD
Forvaltningskapital (mill.)	10243,64 DKK
Antall poster	51
Porteføljeforvalter	Fredrik Bjelland Cathrine Gether

*10,00% resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes årlig hvis relativ verdiutvikling er bedre enn referanseindeksen. Samlet forvaltningshonorar utgjør maksimalt 4,00 % og minimum 1,00 % p.a. Resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse kan belastes selv om fondets andeler har gått ned i verdi dersom verdiutviklingen er bedre enn referanseindeksen.

Bidragsytere i måneden



Største positive bidragsytere

Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Hyundai Motor Co	3,50	0,15
Suzano SA	2,98	0,12
Hisense Home Appliances Group	1,03	0,12
China Mobile Ltd	1,40	0,11
Korean Reinsurance Co	2,19	0,10



Største negative bidragsytere

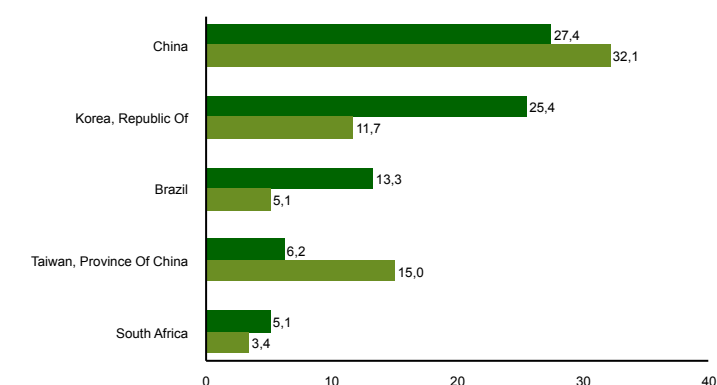
Navn	Vekt (%)	Bidrag (%)
Alibaba Group Holding Ltd	3,91	-0,71
Ping An Insurance Group Co	6,89	-0,58
Sibanye Stillwater Ltd	2,30	-0,48
Samsung Electronics Co Ltd	5,24	-0,33
Cia Brasileira de Distribuicao	0,97	-0,27

Veksten viser gjennomsnittet for perioden. I NOK for alle andelsklasser

10 største investeringer

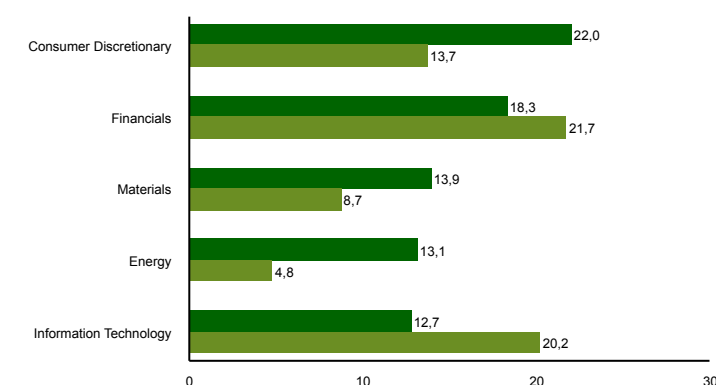
Navn	Sektor	Land	%
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	Financials	China	6,9
Cnooc Ltd	Energy	China	6,5
LG Electronics Inc	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	5,3
Samsung Electronics Co Ltd	Information Technology	Korea, Republic Of	5,2
Alibaba Group Holding Ltd	Consumer Discretionary	China	3,9
Hyundai Motor Co	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	3,7
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Information Technology	Taiwan, Province Of China	3,6
Prosus NV	Consumer Discretionary	China	3,4
UPL Ltd	Materials	India	3,4
Suzano SA	Materials	Brazil	3,3
Samlet vekting			45,2

Landeksponering (topp 5)



■ SKAGEN Kon-Tiki A ■ MSCI EM NR USD

Bransjefordeling (topp 5)



■ SKAGEN Kon-Tiki A ■ MSCI EM NR USD

Viktig informasjon

All informasjon er basert på mest oppdaterte tall tilgjengelig. Med mindre noe annet er opplyst, vil avkastningsdata være relatert til andelsklasse A og vises etter fradrag for honorarer. Forvaltningskapital per utgangen av forrige måned. All informasjon er fremstilt av SKAGEN AS (SKAGEN) med mindre noe annet er opplyst. SKAGEN fraskriver seg ethvert ansvar for direkte- og indirekte tap samt utgifter pådratt i forbindelse med bruk av eller forståelsen av innholdet i rapporten. Ansatte i SKAGEN vil kunne eie finansielle instrumenter utstedt av selskaper som er omtalt i rapporten eller som fondene har i sine porteføljer.



+45 7010 4001



kundeservice@skagenfondene.dk



SKAGEN AS, Bredgade 25A 1260
København K