



## Fakta om fonden

ISIN: NO0010140502

Lanceringsdato, andelsklasse:  
05.04.2002

Lanceringsdato, fond: 05.04.2002

Domicile: NO

NAV: 696,87 DKK

AUM: 9.596 MDKK

Referenceindeks: MSCI Emerging  
Markets Index

Minimumsinvestering: 250 DKK

Fast forvaltningshonorar: 2,00 %

Variabelt forvaltningshonorar: 10 %  
(se yderligere detaljer i fondens  
prospekt)

Løbende omkostninger: 2,00 %

Antal værdipapirer: 45

SFDR: Artikel 8



**Fredrik Bjelland**  
Forvaltet fonden siden  
27. august 2017



**Cathrine Gether**  
Forvaltet fonden siden  
30. september 2010



**Espen Klette**  
Forvaltet fonden siden  
01. juli 2022

## Investeringsstrategi

SKAGEN Kon-Tiki investerer i lavt prissatte selskaber af høj kvalitet hovedsageligt i vækst- og udviklingsmarkeder over hele verden. Målet er at opnå det bedst mulige risikojusterede afkast for den risiko, fonden tager. Fonden er velegnet til investorer med en investeringshorisont på mindst fem år. Investeringsbeviser tegnes i de respektive fonde og ikke direkte i aktier og andre værdipapirer. Referenceindekset reflekterer fondens investeringsmandat. Fordi investeringsfonden er aktivt forvaltet, vil porteføljens sammensætning afvige fra indeksets.

# SKAGEN Kon-Tiki A

RISKOPROFIL



4 ud af 7

ÅR-TIL-DATO AFKAST

-2,54 %

31.01.2024

ÅRLIG AFKAST

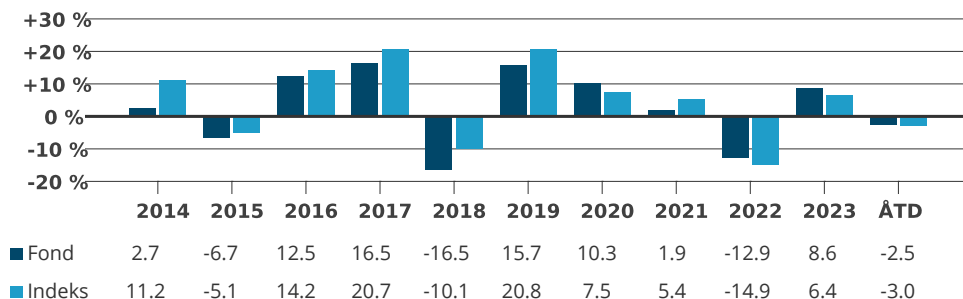
1,88 %

Gennemsnitligt sidste 5 år

Månedrapport for januar 31.01.2024. Alle opgørelser er i DKK medmindre andet er angivet.

Historisk afkast er ingen garanti for fremtidige afkast. Fremtidige afkast vil afhænge af markedsudviklingen, porteføljeforvalterens evner, fondens risikoprofil samt tilhørende omkostninger. Afkastet kan blive negativt som følge af en negativ prisudvikling. Fondens centrale investorinformation samt faktaark er tilgængeligt på hjemmesiden: [www.skagenfondene.dk](http://www.skagenfondene.dk)

## Historisk afkast i DKK



Fondens referenceindeks er MSCI Emerging Markets Index, (net total return). Dette indeks eksisterede ikke ved lanceringen af fonden, hvorfor referenceindekset før 1. januar 2004 var MSCI World Index.

Periode	Fond (%)	Indeks (%)	Nøgletal	1 år	2 år	3 år
Sidste måned	-2,54	-3,04	Std.afvigelse	-	-	14,60
År-til-dato	-2,54	-3,04	Std.afvigelse indeks	-	-	13,27
12 måneder	-1,95	-2,77	Tracking error	-	-	6,77
3 år (årlig)	-3,34	-4,04	Information ratio	-	-	0,10
5 år (årlig)	1,88	2,07	Active share: 88 %			
10 år (årlig)	2,79	5,14				
Siden start (årlig)	9,44	6,28				

## 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.

## Sidste måneds bidrag

 Største positive bidragsgydere	Vægt (%)	Bidrag (%)	 Største negative bidragsgydere	Vægt (%)	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 fondens afkast NOK

## Beholdninger

Største beholdninger	Andel (%)	10 største lande	Andel (%)	10 største sektorer	Andel (%)
Cnooc Ltd	6,6	Kina	28,6	Cyklisk forbrug	23,8
Alibaba Group Holding Ltd	6,0	Sydkorea	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	Informationsteknologi	10,9
LG Electronics Inc	4,3	Taiwan	4,3	Materialer	10,6
Raizen SA	3,3	SAR Hongkong	2,2	Stabilt forbrug	6,6
Naspers Ltd	3,3	Caymanøerne	2,1	Industri	4,3
Prosus NV	3,3	Frankrig	2,1	Fond	3,6
Hyundai Motor Co	3,2	Indien	1,9	Kommunikationsservice	3,0
KB Financial Group Inc	3,0	Nederlandene	1,8	Sundhed	1,3
Total andel	43,4 %	Total andel	89,8 %	Total andel	96,8 %

## Bæredygtighed

### SKAGENs tilgang til bæredygtighed

Vores tilgang til ESG bygger på fire søjler. I tråd med SKAGENs aktive investeringsfilosofi har vi i vores bæredygtige aktiviteter fokus på at engagere os i porteføljeselskaberne. Det er nemlig her, vi kan gøre den største forskel. Vi anerkender dog, at en bæredygtig investeringsstrategi først når sit fulde potentiale, når følgende fire søjler kombineres.

- ✓ Eksklusion
- ✓ Øget due diligence
- ✓ ESG-faktaark
- ✓ Aktivt ejerskab

### VIKTIG INFORMATION

Historisk afkast er ikke garanti for fremtidigt afkast. Fremtidigt afkast vil blandt andet afhænge af markedsudviklingen, forvalterens evner, fondens risikoprofil og omkostninger. Afkastet kan blive negativt som følge af kurstab. Det er forbundet med risici at investere i fonde på grund af markedsbevægelser, udvikling i valuta, renteniveau, konjunkturer samt branche- og selskabsspecifikke forhold. Før der tegnes andele, opfordrer vi til, at man læser fondens nøgleinformation (KID) og prospekt, som også indeholder information om omkostninger. Læs mere: [www.skagenfondene.dk/vores-fonde](http://www.skagenfondene.dk/vores-fonde)

Oversigt over investors rettigheder kan findes via Investorrettigheder - SKAGEN Fondene. Beslutningen om at investere bør ske under hensyntagen til alle fondens karakteristika. Information om bæredygtighed i SKAGEN Fondene findes via: [www.skagenfondene.dk/baredygtighed/ansvarlige-investeringer/](http://www.skagenfondene.dk/baredygtighed/ansvarlige-investeringer/)

SKAGEN AS er et værdipapirselskab, som forvalter SKAGEN Fondene efter aftale med Storebrand Asset Management AS. Storebrand Asset Management kan afslutte markedsføringen af en fond i henhold til forordningen for grænseoverskridende distribution af fonde.