



## Fakta om fondet

**ISIN:** NO0010140502  
**Startdato, andelsklasse:** 05.04.2002  
**Startdato, fond:** 05.04.2002  
**Domisil:** NO  
**Andelskurs (NAV):** 1 125,88 NOK  
**Forvaltningskapital:** 14 799 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)

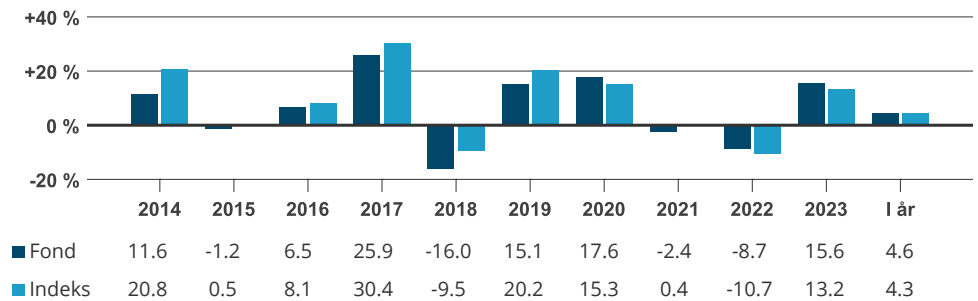
**AVKASTNING I ÅR**  
 4,63 %  
 29.02.2024

**ÅRLIG AVKASTNING**  
 5,98 %  
 Gjennomsnitt siste 5 år

Månedsrapport for Februar 29.02.2024. 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 (%)	Nøkkeltall	1 år	2 år	3 år
Måned	6,02	6,19	Standardavvik	-	-	13,99
Hittil i år	4,63	4,26	Std.avvik indeks	-	-	12,82
12 måneder	12,04	11,39	Tracking error (TE)	-	-	6,75
3 år	0,98	0,61	Information ratio (IR)	-	-	0,06
5 år	5,98	6,33	Fondets aktive andel er 87 %			
10 år	6,58	9,05				
Siden start	11,68	8,48				

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

## Monthly commentary, February 2024

**De globale aksjemarkedene fortsatte å stige i februar, på bakgrunn av KI-optimisme og sterke bedriftsresultater. Dette veide opp for bekymringer over at inflasjonsbildet virker å være mer vedvarende enn tidligere antatt. Den positive stemningen førte til god avkastning for aksjer i fremvoksende markeder, som ble videre styrket av voksende tro på en bedriftsstyringsreform i Korea, samt stabilisering i Kina.**

SKAGEN Kon-Tiki har vært godt posisjonert for begge disse temaene inn i 2024. Alle fondets ti største bidragsytere i februar er notert i enten Korea eller «Greater China». Den største bidragsyteren var den koreanske bilprodusenten Hyundai Motor. Til tross for å ha levert sterke drifts- og finansielle resultater de siste årene, er selskapet fremdeles sterkt rabattert og derfor tilbyr betydelig oppside fra den koreanske regjeringens 'Value Up'-initiativ.



Det kinesiske energiselskapet CNOOC har også levert på den operasjonelle fronten de siste årene, og vi anser selskapet som en sterk kandidat for SOE-reform. Dette vil kunne bidra til å redusere rabatten CNOOC foreløpig er priset til sammenlignet med globale konkurrenter. Det kinesiske teknologiselskapet Foxconn Industrial Internet ble også en positiv bidragsyter i porteføljen, etter at selskapets sterke posisjon innenfor forsyningskjeden for AI igjen ble satt lys på i markedet.

På den negative siden falt det brasilianske energiselskapet Raizen etter tallrapportering, til tross for at selskapet har lagt bak seg et anstendig kvartal. Dette skyldes at selskapets kontantstrøm ble hemmet av langsommere «de-stocking» i varelageret for sukker. Det indiske gjødselselskapet UPL har også slitt med nedbygging av lagre i distribusjonskanalene sine, noe som fortsetter å påvirke både salg og marginer. Med unntak av gull, sliter den sørafrikanske platina- og gullprodusenten Sibanye-Stillwater fremdeles

med lave råvarepriser. Selskapet kunngjorde at de vil foreta flere nedskrivninger når de rapporterer resultater for regnskapsåret 2023.

Vi gjorde ingen vesentlige endringer i porteføljen i løpet av måneden. Som et resultat består porteføljen av 45 posisjoner, som samlet handles på 8x fjorårets inntjening og 0.9x bokført verdi. Selv om rabatten på porteføljen har smalnet noe av de siste månedene, er den fremdeles over 40% sammenlignet med MSCI Emerging Markets-indeksen.

## Bidragstere forrige måned

 Største bidragstere	Vekt (%)	Bidrag (%)	 Største negative bidragstere	Vekt (%)	Bidrag (%)
Hyundai Motor Co	3,72	1,30	Raizen SA	3,25	-0,23
Cnooc Ltd	6,55	0,79	UPL Ltd	1,67	-0,21
Foxconn Industrial Internet Co Ltd	2,17	0,77	Sibanye Stillwater Ltd	1,13	-0,19
KB Financial Group Inc	3,26	0,49	Cosan SA	2,28	-0,15
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	5,73	0,48	Yara International ASA	1,91	-0,11

Bidrag til fondets avkastning NOK

## Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Landfordeling	Andel (%)	Sektorfordeling	Andel (%)
Cnooc Ltd	6,6	Kina	29,7	Forbruksvarer	24,2
Alibaba Group Holding Ltd	6,0	Sør-Korea	24,7	Finans	15,9
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	5,8	Brasil	16,8	Energi	15,6
Samsung Electronics Co Ltd	4,8	Taiwan	4,5	Teknologi	11,8
LG Electronics Inc	4,4	Sør-Afrika	4,2	Råvarer	10,2
Hyundai Motor Co	3,5	Hongkong SAR Kina	2,3	Konsumentvarer	6,6
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3,1	Caymanøyene	2,2	Industri	4,4
Naspers Ltd	3,1	Frankrike	1,7	Fond	3,7
Prosus NV	3,1	USA	1,7	Kommunikasjon	2,9
Raizen SA	3,1	Nederland	1,7	Helse	1,4
Total andel	43,5 %	Total andel	89,5 %	Total andel	96,5 %

## 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 selskapsspesifikke forhold. Før tegning oppfordres det til å lese fondenes nøkkelinformasjon og prospekt, som også inneholder informasjon om kostnader, på [www.skagenfondene.no/fond](http://www.skagenfondene.no/fond)

En oversikt over investorrettigheter er tilgjengelig på [www.skagenfondene.no/kontakt-oss/investorers-rettigheter/](http://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/](http://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 notifiseringsprosessen i direktivet for grensekryssende distribusjon av fond.