



## Fakta om fonden

**ISIN:** NO0010140502  
**Startdatum, andelsklass:** 05.04.2002  
**Startdatum, fond:** 05.04.2002  
**Domicil:** NO  
**NAV:** 1 165,36 SEK  
**Fondförmögenhet:** 15 176 MSEK  
**Jämförelseindex:** MSCI Emerging Markets Index  
**Minsta investering:** 500 SEK  
**Förvaltningsavgift:** 2,00 %  
**Prestationsbaserad avgift:** 10 % (se detaljer i prospektet)  
**Årlig avgift:** 2,00 %  
**Antal innehav:** 45  
**SFDR:** Artikel 8



**Fredrik Bjelland**  
 Förvaltar fonden sedan  
 27. augusti 2017



**Cathrine Gether**  
 Förvaltar fonden sedan  
 30. september 2010




**Espen Klette**  
 Förvaltar fonden sedan  
 01. juli 2022

## Investeringsstrategi

Fonden investerar i lågt värderade bolag av hög kvalitet huvudsakligen i tillväxtmarknader. Målet är att ge bästa möjliga avkastning i förhållande till den risk fonden tar genom en aktivt förvaltat portfölj av aktier i bolag med verksamhet på eller riktad mot tillväxtmarknader. SKAGEN Kon-Tiki passar dig som har en investeringshorisont på minst fem år. Det tecknas i fondandelar och inte direkt i aktier eller andra värdepapper. Fondens jämförelseindex speglar investeringsmandatet, men eftersom fonden är aktivt förvaltat kommer portföljen att avvika från indexets sammansättning.

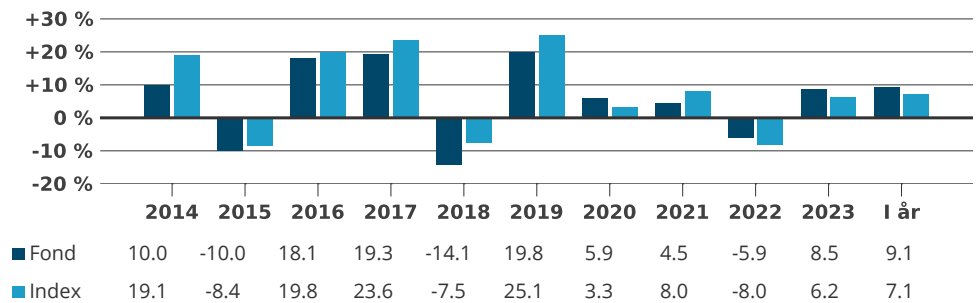
# SKAGEN Kon-Tiki A

**RISK** AVKASTNING I ÅR ÅRLIG AVKASTNING  
 **9,14 %** **5,14 %**  
 4 av 7 27.03.2024 Genomsnitt senaste 5 åren

Månadsrapport för Mars till och med 31.03.2024. All data i SEK om inte annat anges.

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. På [www.skagenfonder.se](http://www.skagenfonder.se) hittar du faktablad och informationsbroschyrer.

## Historisk avkastning i SEK



Fondens jämförelseindex är MSCI Emerging Markets. Detta index fanns inte när fonden startade, och före 1 jan 2004 var MSCI World AC jämförelseindex.

Period	Fond (%)	Index (%)	Nyckeltal	1 år	2 år	3 år
En månad	6,03	4,40	Std.avvikelse	-	-	14,78
Hittills i år	9,14	7,08	Std.avvikelse index	-	-	13,71
12 månader	16,57	12,78	Tracking error	-	-	6,77
3 år (årlig)	2,01	1,73	Informationskvot	-	-	0,07
5 år (årlig)	5,14	5,14	Fondens active share är 87 %			
10 år (årlig)	6,24	8,30				
Sedan start (årlig)	10,97	7,72				

## Q1 commentary 2024

**Global equity markets continued their ascent driven by investors' healthy risk appetite and solid corporate earnings. While Emerging Markets equities underperformed Developed Markets, SKAGEN Kon-Tiki performed strongly, adding to its year-to-date outperformance. Although Chinese macro data remained subdued, there were early signs of stabilisation outside the property sector as the key manufacturing PMI returned to expansionary territory. As a result, commodities except for iron ore have remained well bid, suggesting tightening physical markets. Rising long-term rates coupled with a breakout in the price of gold suggest that investors have yet to declare victory over inflation, which remains higher-than-guided in many countries. Elections have also got underway across the world, and we keep a watchful eye out for any surprises and potential portfolio impact.**

The top contributor in March was (yet again!) Chinese energy company CNOOC, which reported strong full year results and reserve replacement, which underpins its production outlook. Performance was also boosted by our exposure to AI-related suppliers including Chinese Foxconn Industrial Internet and Taiwanese Hon Hai Precision. Hon Hai, in particular, had not participated in last year's AI-fuelled rally but caught up as the shares rose almost 50% in March alone. For the first quarter as a whole, our top contributors were CNOOC, Hyundai Motor and Foxconn Industrial Internet. Hyundai Motor has performed strongly partly on the back of the Korean government's 'Value Up' initiative and expectations of higher shareholder returns.

On the negative side, our larger Chinese holdings Ping An insurance and internet company Alibaba underperformed on weak results and concerns over market share losses to PDD respectively. For the quarter as a whole, our weakest contributors were our Brazilian holding companies Simpar (transport and logistics) and Cosan (agriculture and fuels) as well as Indian crop protection company UPL. The

Brazilian market has been weaker than expected so far this year, but we remain hopeful that continued monetary easing will provide a tailwind.

We invested in Turkish non-alcoholic beverage company Coca Cola Icecek (CCI) in the month of March. CCI is a regional bottler with operations spanning twelve countries from Turkey to Bangladesh. We consider it to be a best-in-class operator in countries enjoying structural growth and CCI has a strong track record of market share gains, pricing power and margin expansion. CCI joins our recent investment in Chilean container shipping CSAV, which we detailed in our January report. We exited our investment in Nigerian bank Guaranty Trust following the devaluation of the Naira and the shares reaching our target price in local currency.

As a result, the portfolio still consists of 45 holdings, trading in aggregate on just 7x 2024 earnings and 0.9 x price to book. Despite the portfolio's continued outperformance, the valuation discount relative to the broader EM index remains at more than 40%. This despite displaying similar aggregate fundamentals in terms of projected returns and growth. As value investors, we find that to represent an attractive risk /reward proposition.

## Bidragsgivare senaste månaden

↗ Största bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)	↘ Minsta bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)
Cnooc Ltd	6,51	0,97	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	5,62	-0,20
Foxconn Industrial Internet Co Ltd	1,75	0,75	Alibaba Group Holding Ltd	5,76	-0,08
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	1,50	0,61	Cosan SA	2,47	-0,08
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3,35	0,46	Hyundai Motor Co	3,42	-0,07
Samsung Electronics Co Ltd	4,71	0,41	Atlantic Sapphire AS	0,09	-0,05

Bidrag till fondens avkastning NOK

## Innehav

10 största innehav	Andel (%)	Landsfördelning	Andel (%)	Branchfördelning	Andel (%)
Cnooc Ltd	6,3	Kina	27,1	Sällanköpsvaror	23,4
Alibaba Group Holding Ltd	5,5	Sydkorea	24,0	Energi	16,1
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	5,3	Brasilien	18,7	Finans	14,0
Samsung Electronics Co Ltd	4,9	Taiwan	4,5	Material	11,3
LG Electronics Inc	4,5	Sydafrika	4,3	IT	10,3
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3,4	Hongkong SAR	2,5	Dagligvaror	7,4
Hyundai Motor Co	3,4	Caymanöarna	2,1	Industri	4,6
Naspers Ltd	3,2	Frankrike	1,8	Fond	3,6
Prosus NV	3,2	Nederländerna	1,7	Telekom	2,9
Cosan SA	3,0	Mexiko	1,7	Hälsovård	1,7
Total andel	42,7 %	Total andel	88,4 %	Total andel	95,2 %

## Hållbarhet

### SKAGENs tillnärmning till hållbarhet

Vår ESG-strategi bygger på fyra pelare. I linje med SKAGENs aktiva investeringsfilosofi utgår vårt hållbarhetsarbete ifrån ett aktivt engagemang i våra portföljbolag, där vi tror att vi kan göra störst skillnad. Den fulla potentialen i en hållbar investeringsstrategi fungerar bäst när följande fyra pelare kombineras.

- ✓ Exkludering
- ✓ Förstärkt screening
- ✓ ESG-faktablad
- ✓ Aktivt ägande

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Framtida avkastning beror bland annat på marknadens utveckling, förvaltarnas skicklighet, fondernas riskprofil och förvaltningsarvodet. Avkastningen kan bli negativ till följd av kursnedgångar. Det finns risker förknippade med investeringar i fonderna på grund av rörelser på aktie-, valuta-, och räntemarknaderna. Även konjunkturen, bransch- och bolagsspecifika förhållanden kan påverka avkastningen. På grund av fondernas sammansättning och fondbolagets förvaltningsmetoder, kan fonder med riskklass 6-7 både minska och öka kraftigt i värde. Innan du investerar uppmanas du att läsa faktablad och fondprospekt. En översikt över kostnader i fonderna finns på [www.skagenfonder.se/kostnader](http://www.skagenfonder.se/kostnader)

En översikt över investerarrättigheter finns tillgänglig på [www.skagenfonder.se/om-oss/investerarskydd/](http://www.skagenfonder.se/om-oss/investerarskydd/)

Beslutet att investera i en fond måste ta hänsyn till fondens alla egenskaper. Information om hållbarhet i våra fonder finns på [www.skagenfonder.se/hallbarhet/Hallbara-investeringar/](http://www.skagenfonder.se/hallbarhet/Hallbara-investeringar/)

SKAGEN AS är ett värdepappersbolag som förvaltar aktiefonder genom ett avtal med Storebrand Asset Management AS. Storebrand Asset Management AS kan avsluta marknadsföringen av en fond i enlighet med anmälningsförfarandet i direktivet för gränsöverskridande distribution av fonder.