



## Fakta om fonden

ISIN: NO0010140502

Startdatum, andelsklass: 05.04.2002

Startdatum, fond: 05.04.2002

Domicil: NO

NAV: 1 109,03 SEK

Fondförmögenhet: 15 742 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: 51

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



4 av 7

AVKASTNING I ÅR

12,65 %

29.09.2023

ÅRLIG AVKASTNING

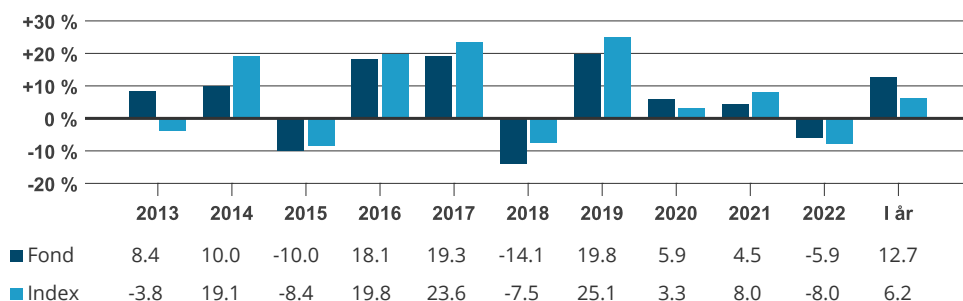
5,57 %

Genomsnitt senaste 5 åren

Månadsrapport för September till och med 30.09.2023. 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            | -2,47    | -3,38     | Std.avvikelse                | -    | -    | 15,72 |
| Hittills i år       | 12,65    | 6,17      | Std.avvikelse index          | -    | -    | 13,88 |
| 12 månader          | 22,08    | 8,50      | Tracking error               | -    | -    | 7,38  |
| 3 år (årlig)        | 8,85     | 5,05      | Informationskvot             | -    | -    | 0,55  |
| 5 år (årlig)        | 5,57     | 4,64      | Fondens active share är 87 % |      |      |       |
| 10 år (årlig)       | 5,93     | 7,44      |                              |      |      |       |
| Sedan start (årlig) | 10,98    | 7,56      |                              |      |      |       |

## Quarterly commentary, Q3 2023

**Global equity markets fell during the quarter as investors remained focused on the Federal Reserve's commentary on the outlook for future funds rates. The Federal Open Market Committee press release on 20 September and subsequent press conference were interpreted by markets as a signal of "higher-for-longer" rates. The Fed Chair appeared more hawkish than many expected on the back of still strong US economic activity and job gains. As a result, the US 10-year government yield increased materially, and the USD strengthened versus major world currencies.**



Emerging Markets equities performed broadly in line with Developed Markets. Taiwan, South Korea and China were the key negative contributors during the quarter. In EM, markets remain concerned about the Chinese property sector, the health of the country's banking sector as well as a slower-than-expected recovery from the pandemic lockdown measures. SKAGEN Kon-Tiki continues its selective and successful approach to stock picking in China and currently has no direct exposure to real estate or banks. SKAGEN Kon-Tiki has now outperformed six quarters in a row. During the third quarter, CNOOC, Magnit and TotalEnergies were the key relative contributors on the back of higher energy prices and a re-valuation of our Russian holdings. LG Electronics, Raizen and Atlantic Sapphire were the key relative detractors. Raizen fell on weak quarterly results and Atlantic Sapphire fell after raising new equity.

During the month of September, SKAGEN Kon-Tiki again outperformed its benchmark. The fund benefitted from higher oil prices which lifted our energy holdings CNOOC, TotalEnergies and Shell. In addition, the Brazilian pulp and paper producer Suzano benefitted from a pulp price recovery. The main negative contributors during the month were LG Electronics, Alibaba and Cosmax. LG Electronics was likely negatively impacted by concerns about a potential weakening in consumer spending. Alibaba declined on the back of general China weakness. Cosmax gave back some of the strong gains made on China's easing of outbound travel restrictions.

We made limited changes to the portfolio during September. We initiated a position in Phinia, a leading fuel injection system provider for commercial vehicles and industrial applications. Phinia was spun off from BorgWarner in July 2023 and in our view, the investment opportunity is a classic ignored, below-the-radar and significantly undervalued spin-off. The current valuation is substantially below that of its former parent company and relevant peers, and we see several catalysts to drive a re-rating of the share price. We did not exit any portfolio companies during the month.

As a result, the SKAGEN Kon-Tiki portfolio now consists of 51 companies, with good diversification across geographies and sectors. Overall, the portfolio is trading on just 7x 2023 earnings and 0.8x price to book, a 44% discount to the broader Emerging Markets index. As a result, we continue to believe that the portfolio offers an attractive risk/reward proposition across a wide range of macro scenarios.

## Bidragsgivare senaste månaden

|  Största bidragsgivare | Vikt (%) | Bidrag (%) |  Minsta bidragsgivare | Vikt (%) | Bidrag (%) |
|--|----------|------------|--|----------|------------|
| Cnooc Ltd  | 7,07     | 0,51       | LG Electronics Inc   | 4,50     | -0,25      |
| Suzano SA  | 3,58     | 0,23       | Alibaba Group Holding Ltd  | 4,90     | -0,25      |
| TotalEnergies SE   | 3,77     | 0,20       | Cosmax Inc   | 1,23     | -0,24      |
| Shell PLC  | 3,69     | 0,15       | Prosus NV  | 3,14     | -0,22      |
| UPL Ltd  | 3,42     | 0,11       | LG Chem Ltd  | 1,88     | -0,21      |

Bidrag till fondens avkastning NOK

## Innehav

| 10 största innehav                      | Andel (%) | Landsfördelning | Andel (%) | Branchfördelning | Andel (%) |
|---|-----------|-----------------|-----------|------------------|-----------|
| Cnooc Ltd                               | 7,3       | Kina            | 25,9      | Sällanköpsvaror  | 20,7      |
| Ping An Insurance Group Co of China Ltd | 6,3       | Sydkorea        | 22,9      | Energi           | 20,2      |
| Alibaba Group Holding Ltd               | 4,9       | Brasilien       | 15,8      | Finans           | 16,1      |
| LG Electronics Inc                      | 4,4       | Taiwan          | 4,7       | Material         | 14,4      |
| Samsung Electronics Co Ltd              | 4,2       | Sydafrika       | 4,5       | IT               | 8,9       |
| TotalEnergies SE                        | 3,9       | Frankrike       | 3,9       | Dagligvaror      | 7,9       |
| UPL Ltd                                 | 3,8       | Indien          | 3,8       | Fond             | 3,4       |
| Shell PLC                               | 3,8       | Nederländerna   | 3,8       | Industri         | 3,0       |
| Suzano SA                               | 3,7       | Caymanöarna     | 2,1       | Telekom          | 2,3       |
| Prosus NV                               | 3,1       | Hongkong SAR    | 1,9       | Kassa            | 1,6       |
| Total andel                             | 45,4 %    | Total andel     | 89,3 %    | Total andel      | 98,5 %    |

## 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

## VIKTIG INFORMATION

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Framtida avkastning beror bland annat på marknadens utveckling, förvaltarnas skicklighet, fondernas riskprofil och förvaltningsarvoden. 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 <https://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 <https://www.skagenfonder.se/hallbarhet/Hallbara-investeringar/>

SKAGEN kan avsluta marknadsföringen av en fond i enlighet med anmälningsförfarandet i direktivet för gränsöverskridande distribution av fonder.