



Fakta om fonden

ISIN: NO0010140502

Startdatum, andelsklass: 05.04.2002

Startdatum, fond: 05.04.2002

Domicil: NO

NAV: 1 089,34 SEK

Fondförmögenhet: 15 326 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: 46

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

10,65 %

31.10.2023

ÅRLIG AVKASTNING

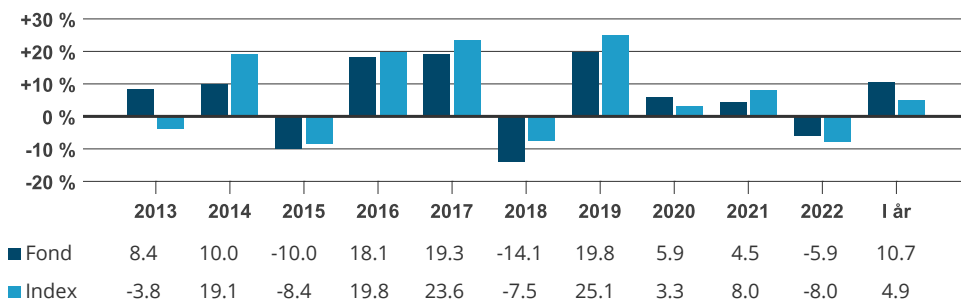
5,85 %

Genomsnitt senaste 5 åren

Månadsrapport för Oktober till och med 31.10.2023. 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 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	-1,78	-1,16	Std.avvikelse	-	-	15,76
Hittills i år	10,65	4,94	Std.avvikelse index	-	-	13,91
12 månader	20,67	12,02	Tracking error	-	-	7,33
3 år (årlig)	8,35	4,04	Informationskvot	-	-	0,59
5 år (årlig)	5,85	5,74	Fondens active share är 87 %			
10 år (årlig)	5,18	6,89				
Sedan start (årlig)	10,84	7,47				

Monthly commentary, October 2023

Global equities fell in October in most currencies (apart from NOK), as concerns about conflict in the Middle East outweighed positive data surprises in the US. Emerging markets underperformed developed markets, as concerns over geopolitical tension and uncertainty around US interest rates and "higher for longer" scenarios are clouding the outlook for riskier assets. Nonetheless, 2023 has so far been a great year for Kon-Tiki with strong outperformance in a market which has been more conducive to active stock-pickers.



In a potential scenario where the US economy passes its peak and the perception of an economic slowdown strengthens, a turnaround in the EM vs DM mood is increasingly possible as expectations of an economic recovery in countries like China, Korea and Brazil strengthen. Most EM central banks have been more successful at taming inflation than their DM peers, and these economies will be better placed to keep economic activity moving in the right direction.

We exited five smaller positions in October. Richter and Tres Tentos increased and left the portfolio before we managed to size them fully. Chilean Vina Concha is going through a tough time with falling volumes and margins. We managed to sell Russian grocery retailer Magnit as the company bought back their own shares. We also exited Brazilian retailer GPA after the spin-off of their Colombian grocery retailer Exito. Exito was one of the best performers after receiving a bid at a 43% premium. Korean Re has been strong on higher dividend yield potential with more earnings/dividend upside amid a rising bond yield. WH Group was up thanks to stabilising results where the focus was diverted to the potential for value-unlock in their US operations through a potential restructuring or spin-off.

On the negative side, Indian agrichem company UPL delivered weak results driven by global channel de-stocking and elevated pricing pressure. Despite reporting results in line with expectations, Ping An fell amidst the general weakness in Chinese equities and concerns around the property market. The Brazilian logistics conglomerate Simpar was weak as its underlying companies Vamos and Movida experienced short-term weakness on the back of their right-sizing strategy.

Despite a strong year for Kon-Tiki, the portfolio offers appealing upside as it consists of attractively valued and diversified companies trading at an aggregated 0.8x P/B, which is almost half the price of the MSCI EM index despite strong quality characteristics.

Bidragsgivare senaste månaden

 Största bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)	 Minsta bidragsgivare	Vikt (%)	Bidrag (%)
WH Group Ltd	2,05	0,37	Magnit PJSC	0,19	-0,47
Korean Reinsurance Co	2,48	0,30	UPL Ltd	3,84	-0,31
Almacenes Exito SA	0,79	0,23	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	6,20	-0,25
LG Electronics Inc	4,62	0,20	SIMPAN SA	1,15	-0,24
TotalEnergies SE	3,32	0,20	Sibanye Stillwater Ltd	1,46	-0,22

Bidrag till fondens avkastning NOK

Innehav

10 största innehav	Andel (%)	Landsfördelning	Andel (%)	Branchfördelning	Andel (%)
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	6,1	Kina	24,8	Sällanköpsvaror	21,9
Cnooc Ltd	5,9	Sydkorea	23,6	Energi	18,1
Cash equivalent	5,6	Brasilien	14,8	Finans	16,3
Alibaba Group Holding Ltd	5,4	Taiwan	4,8	Material	12,9
LG Electronics Inc	4,6	Sydafrika	4,2	IT	9,1
Samsung Electronics Co Ltd	4,3	Indien	3,5	Dagligvaror	6,0
UPL Ltd	3,5	Frankrike	3,4	Fond	3,3
TotalEnergies SE	3,4	Nederländerna	3,3	Industri	2,9
Shell PLC	3,3	Hongkong SAR	2,3	Telekom	2,3
Raizen SA	3,1	Caymanöarna	1,9	Hälsovård	1,2
Total andel	45,4 %	Total andel	86,6 %	Total andel	93,9 %

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 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

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.